

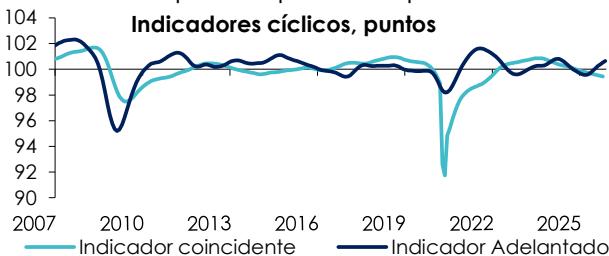
México

Banxico anticipa mayor gradualidad y cautela

En su última decisión de 2025, la Junta de Gobierno del Banco de México redujo la tasa de referencia en 25 puntos base a 7.00%, continuando un ciclo de relajamiento monetario respaldado por la apreciación y baja volatilidad del tipo de cambio, la debilidad persistente de la actividad económica y el alto grado de restricción acumulado. La economía mostró crecimiento prácticamente nulo, con producción industrial débil, inversión a la baja y consumo privado apoyado en bienes importados. La inflación general se mantuvo dentro del rango de variabilidad, con presiones subyacentes moderadas y la no subyacente en niveles bajos, mientras las expectativas de mediano y largo plazo permanecen estables, aunque por encima de la meta. De cara a 2026, se anticipa un ciclo de recortes adicional de 50 puntos base, ejecutado de manera gradual y cautelosa, para avanzar hacia una postura menos restrictiva sin comprometer la meta de inflación del 3%.

Indicador coincidente muestra debilidad

En octubre de 2025, el Indicador Coincidente se ubicó por debajo de su tendencia de largo plazo y registró una disminución mensual de 0.03 puntos, mientras que en noviembre de 2025 el Indicador Adelantado se situó por arriba de su tendencia y mostró un incremento de 0.11 puntos respecto al mes previo.



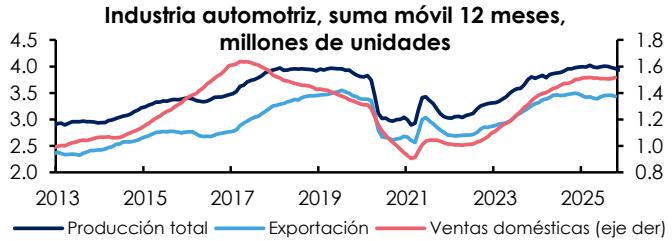
Cautela por parte del consumidor

En diciembre de 2025, el Indicador de Confianza del Consumidor se ubicó en 44.7 puntos, un ligero aumento respecto a noviembre, pero aún por debajo del nivel de hace un año. Las expectativas económicas, tanto del hogar como del país, se mantienen relativamente más optimistas que la percepción de la situación actual.



Desempeño mixto en el sector automotriz

En 2025, las ventas de vehículos ligeros sumaron 1,524,638 unidades, un incremento del 1.4% en comparación con el año previo. La producción alcanzó 3,953,494 unidades, ligeramente por debajo del 2024, mientras que las exportaciones cayeron -2.7% a 3,385,785.



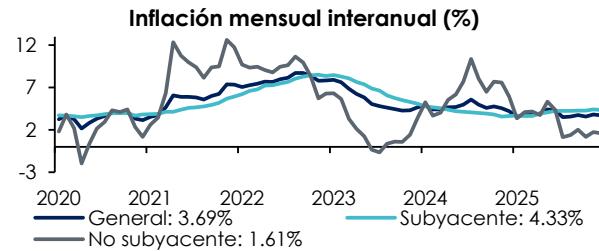
Recuperación gradual de la actividad industrial

En noviembre de 2025, la actividad industrial presentó un desempeño mixto, con un avance mensual de 0.6% impulsado principalmente por la construcción (1.6%), mientras que las manufacturas mostraron una recuperación limitada (0.5%) y la minería y energía no presentaron cambios. En su variación anual, mostró una contracción de -0.1%.



Inflación cierra 2025 en 3.69%

En diciembre, la inflación general registró un aumento mensual de 0.28% y una tasa anual de 3.69%, inferior al 3.80% registrado en el mes anterior. La inflación subyacente mostró mayores presiones, con un incremento mensual de 0.41% y una variación anual de 4.33%. En contraste, la inflación no subyacente presentó una disminución mensual de 0.16%, aunque mantuvo un crecimiento anual de 1.61%.



Creación débil de puestos de trabajo en 2025

En 2025, el empleo formal en México mostró un crecimiento anual de 278,697 nuevos puestos, mientras que en diciembre se registró una disminución mensual de 320,692 empleos, un comportamiento habitual para el cierre del año, según datos del IMSS.

Cambios en números de afiliados al IMSS en diciembre, miles

