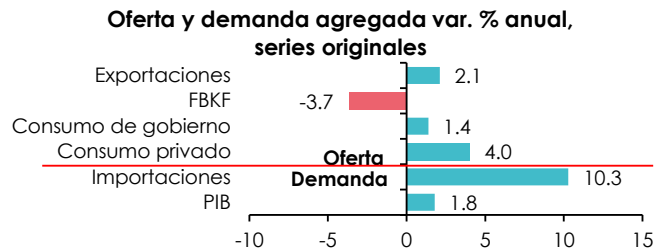


México

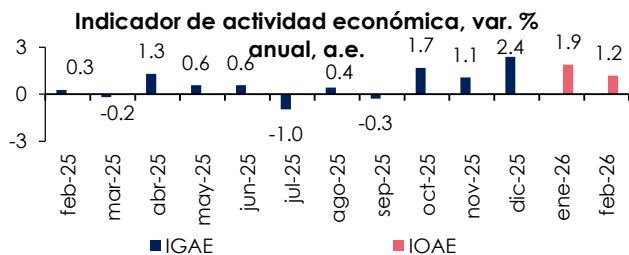
Fuerte impulso de demanda agregada en el 4T25

En el 4T25, la oferta y demanda agregadas mostraron un crecimiento de 2.4% trimestral (a.e.) y 4.5% anual (cifras originales), impulsado por el consumo y las exportaciones. En 2025 se observó un crecimiento de 1.4%, basado en consumo y exportaciones, que fueron parcialmente mitigadas por la inversión. El crecimiento del PIB de 2025 fue de 0.6%.



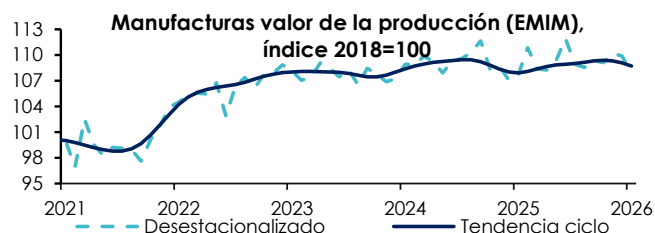
IOAE anticipa dinamismo

El IOAE anticipa un crecimiento moderado de la actividad económica en febrero de 2026, con un avance anual de 1.2% del IGAE. El desempeño estaría sostenido por las actividades terciarias, que crecerían 1.9%, mientras que las secundarias registrarían una contracción de 1.9%.



Caen las manufacturas

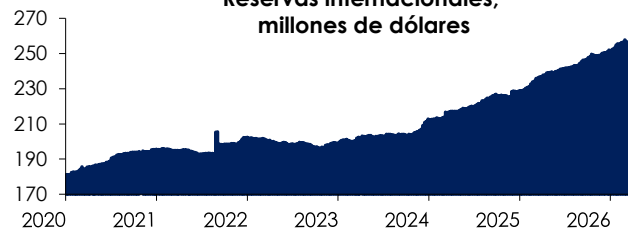
En enero, la producción industrial manufacturera presentó una caída mensual de 1.8%, con base en cifras desestacionalizadas. En su comparativo anual, con cifras originales, mostró una caída de 1.5%, por fuertes retrocesos en subsectores como insumos textiles (-9.2%), industria de la madera (-7.7%) e industria química (-5.5%), superando los avances en derivados de petróleo (15.0%) y equipo de computación, comunicación y accesorios electrónicos (+5.1%).



Reservas internacionales superan los 256 mil md

Al 13 de marzo, las reservas internacionales se situaron en 256,363 millones de dólares, 656 millones menos que la semana inmediata anterior. En lo que va del 2026, las reservas internacionales han aumentado 4,490 millones de dólares.

Reservas internacionales, millones de dólares



Estados Unidos

Fed mantiene tasa de fondos federales sin cambios

El Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Reserva Federal decidió mantener sin cambios el rango objetivo para la tasa de fondos federales, manteniéndolo en 3.50–3.75%. La decisión fue aprobada por mayoría, con el voto disidente de Stephen I. Miran, quien prefirió bajar el rango objetivo en 25 puntos base en esta reunión.

El comunicado más reciente pasa de enviar señales de estabilización en el mercado laboral a afirmar que la tasa de desempleo ha cambiado poco en meses recientes. Además, incorpora explícitamente los riesgos geopolíticos, al destacar que las implicaciones del desarrollo del conflicto en Medio Oriente para la economía de Estados Unidos son inciertas.

Las proyecciones del Comité muestran ajustes moderados respecto a diciembre a lo largo del horizonte. Para 2026, la mediana del crecimiento del PIB se revisa al alza a 2.4% desde 2.3%, mientras que la tasa de desempleo se mantiene en 4.4%; en contraste, las previsiones en materia de precios se ajustan al alza, con la inflación PCE y PCE subyacente en 2.7% (desde 2.4% y 2.5%, respectivamente).

Para 2027 y 2028, el crecimiento económico también se revisa ligeramente al alza (2.3% y 2.1%), con una trayectoria gradual de desinflación hacia 2.0%, mientras que el desempleo se mantiene estable (en 4.3% y 4.2%, respectivamente). La senda esperada de la tasa de fondos federales permanece sin cambios en el corto y mediano plazo, aunque el nivel de largo plazo se eleva marginalmente a 3.1% desde 3.0%.

Menor dinamismo de la producción industrial

La producción industrial en febrero registró un aumento mensual de 0.2%. Esto representa una desaceleración notable en comparación con el 0.7% del mes previo. Sin embargo, resultó ligeramente superior a las expectativas de mercado, impulsado por un modesto avance en manufacturas (0.2%) y minería (0.8%), aunque contrarrestado por una caída en utilities (-0.6%).

