

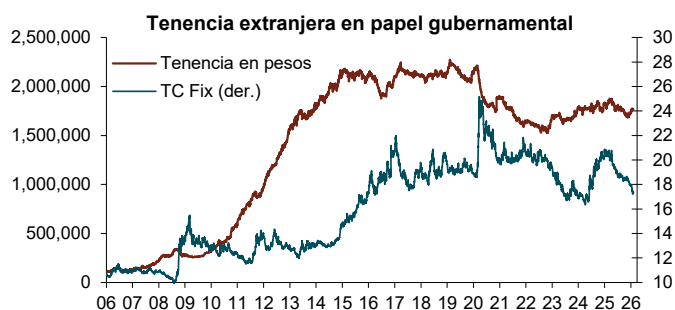
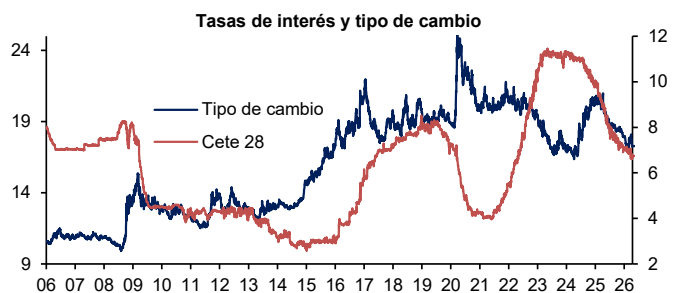
## México

### Subasta primaria

En la última subasta de valores gubernamentales, las tasas de los Cetes mostraron un comportamiento mixto, con bajas en la mayoría de los plazos. Los Cetes a 28 días se mantuvieron sin cambios en 6.60%. Los de 91 días bajaron 20 puntos base hasta 6.70%. Por su parte, los de 182 días descendieron 5 puntos base a 6.98%, mientras que los de 350 días registraron una disminución de 28 puntos base a 7.16%. El mercado continúa evaluando futuros movimientos de la política monetaria en medio de la incertidumbre sobre la trayectoria de la inflación y el nivel de la tasa de referencia.

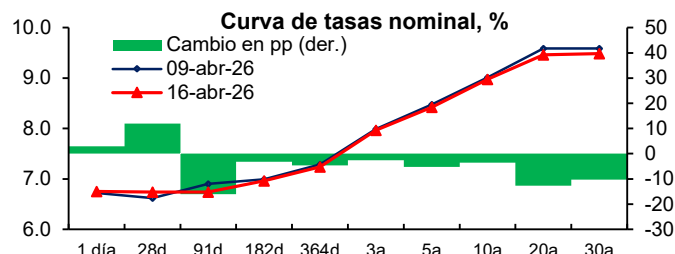
### Tasas de interés de la Subasta 15 - 2026

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	6.60	6.60	0.00
Cete 91d	6.90	6.70	-0.20
Cete 182d	7.03	6.98	-0.05
Cete 350d	7.44	7.16	-0.28
Bono 10 años	8.74	8.88	0.14
Udi 20 años	4.73	4.48	-0.25
Bondes F 2a	0.17	0.17	0.00
Bondes F 5a	0.22	0.22	0.00
BPAG28 3a	0.21	0.22	0.01
BPAG91 5a	0.23	0.23	0.00
BPA 7 años	0.25	0.24	-0.01

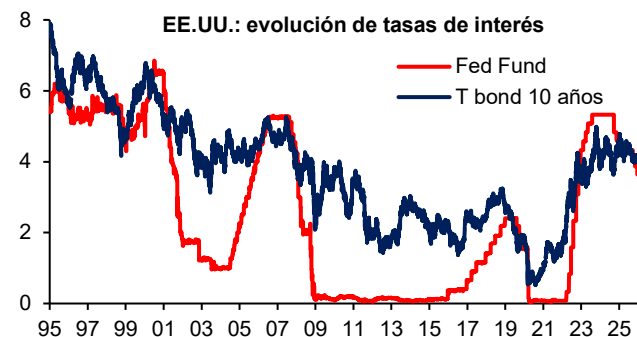


### Mercado secundario

En el período del 9 al 16 de abril, las tasas nominales mostraron baja en la mayoría de los plazos, destacando el descenso en los plazos de 91 días, 20 y 30 años.



Plazo en días	CETES			ABs		
	09-abr	16-abr	Var pp.	09-abr	16-abr	Var pp.
1	6.73	6.77	0.04	6.74	6.75	0.01
28	6.61	6.75	0.14	6.84	6.78	-0.06
91	6.90	6.74	-0.16	6.83	6.87	0.04
182	7.00	6.96	-0.04	7.08	7.09	0.01
364	7.26	7.20	-0.06	7.35	7.26	-0.09



### Perspectivas

**Estados Unidos:** La política monetaria de la Reserva Federal se mantiene en un enfoque cauteloso ante las incertidumbres generadas por el conflicto en Oriente Medio y el repunte de los precios de la energía. Varios miembros del Comité Federal de Mercado Abierto, incluyendo a los presidentes de los bancos de la Reserva Federal de Nueva York, San Luis, Cleveland y Chicago, coinciden en que las condiciones actuales justifican mantener la tasa de interés de referencia en su nivel actual por un tiempo, aunque reconocen riesgos en ambos sentidos. Mientras algunos, como Miran, continúan anticipando varias reducciones de tasas a lo largo del año una vez que las presiones inflacionarias se moderen, otros enfatizan que el impacto del choque energético dependerá de la duración del conflicto y podría retrasar los recortes si persiste la elevación de los precios. En este contexto de elevada incertidumbre, los funcionarios destacan que no es momento para dar una guía fuerte sobre el futuro de las tasas, prefiriendo una postura de "wait-and-see" que permita reaccionar con flexibilidad según evolucionen los datos económicos, las expectativas de inflación a largo plazo y el sentimiento de consumidores y empresas.

**México:** En la minuta de la reunión de política monetaria de Banxico correspondiente al anuncio del 26 de marzo de 2026, tres miembros de la Junta de Gobierno señalaron que, conforme la evolución de las condiciones macroeconómicas y financieras lo amerite, se valorará la pertinencia y el momento de realizar un recorte adicional a la tasa de referencia, actualmente en 6.75%, con el objetivo de enfrentar la debilidad observada en la actividad económica. Esta postura se alinea con las declaraciones del FMI esta semana, cuya directora gerente, Kristalina Georgieva, pidió a los bancos centrales resistirse a la tentación de subir tasas de interés en respuesta a las tensiones por el conflicto en Medio Oriente, ya que una reacción apresurada y restrictiva podría frenar aún más el crecimiento global y local en un entorno de expectativas de inflación ancladas. El mercado sigue atento a los próximos datos de inflación para anticipar el ritmo de la flexibilización monetaria.