

Recorta Banxico tasa; continuará con ciclo de bajas

Anuncio. Ajuste de 25 puntos base, al nivel de 7.50%, con votación 4 a 1 en la Junta de Gobierno

La Junta de Gobierno del Banxico consideró que hay espacio para evaluar más ajustes a la baja en las tasas de interés.

Con decisión mayoritaria, Banxico recortó en 25 puntos base la tasa de referencia, en línea con lo esperado por el mercado, para ubicarla en 7.50 por ciento.

Analistas proyectan que la flexibilización monetaria siga su curso en las últimas dos reuniones del año, previstas para el 6 de noviembre y el 18 de diciembre, mientras que

para 2026 la expectativa es que haya una postura más cauta sobre sus movimientos.

La mayoría tiene la previsión de un nivel de 7 por ciento para la tasa de referencia al cierre de 2025.

—Ana Martínez / PÁG. 4

“Banxico ‘ignora’ la alta inflación subyacente de bienes y la rigidez de la inflación de servicios”

Alberto Ramos

Economista para AL de Goldman Sachs



DECISIÓN DE POLÍTICA MONETARIA

Banxico baja la tasa a 7.5% y deja abierta la puerta a más ajustes

Uno de los cinco miembros de la Junta votó por dejar sin cambios el tipo de interés

Inflación llegará a la meta en el tercer trimestre de 2026, prevé el banco central

ANA MARTÍNEZ

amrios@elfinanciero.com.mx

La Junta de Gobierno del Banco de México (Banxico) recortó en 25 puntos base la tasa de referencia, en línea con lo esperado por el mercado, para ubicarla en 7.50 por ciento al valorar el panorama inflacionario. Hacia delante, consideró que hay espacio para evaluar más ajustes a la baja.

Analistas proyectan que la flexibilización monetaria siga su curso en las dos últimas reuniones de decisión de política monetaria del año, y para 2026 la expectativa es que el banco central tome una postura más cauta en sus decisiones.

El comunicado del banco central reflejó que se juzgó apropiado continuar con el ciclo de disminuciones de la tasa de referencia en congruencia con la valoración del actual panorama inflacionario, especialmente el comportamiento del tipo de cambio, la debilidad económica y los posibles impactos de políticas comerciales a nivel global.

“Hacia delante, la Junta de Gobierno valorará recortes adicionales a la tasa de referencia. Tomará en cuenta los efectos de todos los determinantes de la inflación. Las acciones que se implementen serán tales que la tasa de referencia sea congruente, en todo momento, con la trayectoria requerida para propiciar la convergencia ordenada y sostenida de la inflación general a la meta de 3.0 por ciento en el plazo previsto”, indicó.

Votaron a favor de la decisión la gobernadora Victoria Rodríguez y los subgobernadores Galia Bor-

ja, Gabriel Cuadra y Omar Mejía; mientras que Jonathan Heath buscó que la tasa se quedara sin cambios.

Banxico mantuvo la previsión de que la inflación converja a la meta en el tercer trimestre de 2026, pero hizo ajustes en sus expectativas: contempló que el indicador general cerrará el año en 3.6 por ciento, desde 3.7 por ciento previo; y el subyacente en 4.0 por ciento, desde 3.7 por ciento valorado previamente.

Entre los riesgos al alza para sus previsiones resaltó la depreciación del peso mexicano, disrupciones por conflictos geopolíticos o políticas comerciales, persistencia de la inflación subyacente, presiones de costos y afectaciones climáticas.

ATENCIÓN HACIA 2026

Alejandra Marcos, directora de análisis y estrategia en Kapital, resaltó que es muy seguro que la tasa objetivo cierre en 7.0 por ciento este año, pero la atención está puesta en 2026 y cómo actuará el banco central en cuanto a sus decisiones de política monetaria.

“La mayoría de los analistas está estimando que continúa el ciclo de recortes. Llama la atención que en ningún caso se está incorporando una materialización de los riesgos y es ahí donde pongo la duda si realmente vamos a alcanzar el 3.0 por ciento en el tercer trimestre (de 2026) y si no habrá riesgos adicionales para la inflación”, dijo a EL FINANCIERO BLOOMBERG.

Víctor Gómez, economista en jefe de Finamex, coincidió en que el optimismo sobre la inflación general se basó en que habrá menor presión de la no subyacente, sobre todo, frutas y verduras, cuyos precios subieron por efectos temporales y se espera que se normalicen: sin

embargo, esta hipótesis conlleva riesgos materiales en un entorno de cambio climático y de volatilidad.

El economista para América Latina de Goldman Sachs, Alberto Ramos, aseveró que Banxico “ignora” la alta inflación subyacente de bienes y la rigidez de la de servicios, y parece inclinado a seguir con la normalización de la política monetaria y a mantener el diferencial de tasas de interés entre México y EU más ajustado que la norma histórica.

Monex indicó que el reciente ajuste de la Fed a su tasa, así como la apreciación del peso en las últimas semanas, han dado mayor confianza a los integrantes del banco central para mantener los recortes. Así, espera un nuevo recorte de 25 puntos base en la siguiente reunión.

CICLO BAJISTA

375

PUNTOS BASE

De baja suma la tasa de interés de referencia en el actual ciclo bajista, que inició en marzo de 2024.

50

PUNTOS BASE

Más de recortes en la tasa se estiman para el presente año, y otros 50 puntos para 2026.

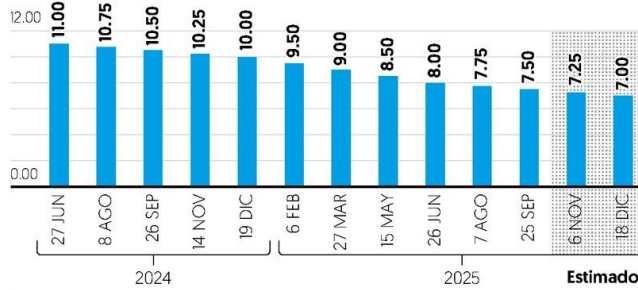


Banxico en línea con el mercado

Banxico validó las expectativas del mercado y bajó en 25 puntos base su tasa de fondeo a un día. Además de anticipar recortes adicionales, en línea con los pronósticos de menores presiones sobre la inflación.

Tasa objetivo de política monetaria de Banxico

■ En % anual, por fecha de anuncio



Fuente: Banco de México

Trayectoria de los pronósticos de la inflación

■ Promedio trimestral, en % anual

— General — Subyacente

