



Perspectivas Económicas para México 2026

Proyecciones Clave y Retos

Adrián Ramírez Lozano

Director de Análisis Económico y Financiero



Un análisis integral del panorama macroeconómico mexicano con enfoque en crecimiento, política monetaria, inflación y tipo de cambio

\$CAPITAL.G50
Municipalidades Emergentes

Hotel Wyndham Grand Cancún

Panorama Económico Global: Riesgos y Oportunidades 2026

El panorama económico mundial en 2026 sigue marcado por las secuelas de la pandemia, adaptándose a nuevas realidades. Las economías globales navegan un complejo equilibrio entre la recuperación y los desafíos emergentes, generando tanto riesgos como oportunidades.



Riesgos Globales Clave

- Inflación persistente
- Tensiones geopolíticas crecientes
- Desaceleración de la Economía China
- Incremento en la Deuda y Déficit Público en EU
- Burbuja de la IA
- Impacto acelerado del cambio climático



Impacto en México

Las economías emergentes como México experimentan efectos duales. Mientras la demanda global y las cadenas de suministro se reajustan, sus monedas se fortalecen como efecto de la debilidad del dólar.



Oportunidades Estratégicas

Surgen oportunidades significativas para la diversificación económica y el nearshoring, posicionando a México como un destino atractivo para la inversión y la reubicación de cadenas de suministro.



Políticas Monetarias

Los bancos centrales principales, como la Reserva Federal (Fed) y el Banco Central Europeo (BCE), continúan con políticas cautelosas para controlar la inflación, influyendo en las tasas de interés globales y los flujos de capital.

Calificación Crediticia de México: Perspectiva de las Agencias

La calificación crediticia de un país es una evaluación clave de su capacidad y voluntad para cumplir con sus obligaciones financieras. Para México, las principales agencias de calificación han asignado las siguientes notas:

Agencia	Calificación	Perspectiva
Moody's	Baa2	Negativa
Standard & Poor's	BBB	Estable
Fitch	BBB-	Estable

Estas calificaciones, en el rango de "BBB" o "Baa", sitúan a México en el codiciado "grado de inversión". Esto significa que las agencias consideran que el país tiene una capacidad adecuada para pagar sus deudas, aunque puede ser susceptible a cambios adversos en las condiciones económicas.

Factores clave evaluados por las agencias:

- Fortaleza fiscal y niveles de deuda pública.
- Perspectivas de crecimiento económico y estabilidad macroeconómica.
- Estabilidad política y marco institucional.
- Vulnerabilidades externas, como la balanza de pagos y la dependencia comercial.

El grado de inversión es crucial porque reduce el costo de financiamiento para el gobierno y las empresas mexicanas, facilitando el acceso a mercados de capital internacionales y atrayendo inversión extranjera directa.

En comparación con otros países de América Latina, México mantiene una posición relativamente sólida en términos de calificación crediticia, lo que lo hace atractivo para los inversionistas que buscan estabilidad en la región.

Crecimiento Económico Moderado "reciliente"

El panorama económico de México para 2026 diversas instituciones muestran proyecciones de crecimiento. La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) junto con el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas (CEFP) proyectan un crecimiento del PIB entre **1.5% y 2.5%**. Así mismo, Banxico elevó su expectativa a 1.1%, desde un 0.9% previo, destacando la resiliencia ante presiones externas.

Por su parte, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OECD) mantiene una postura más conservadora con una proyección del **1.1%** para el mismo periodo. Así mismo el FMI proyecta un crecimiento del 1.5%.

Sin embargo, este moderado crecimiento no es suficiente para generar un beneficio social.

Factores Impulsores

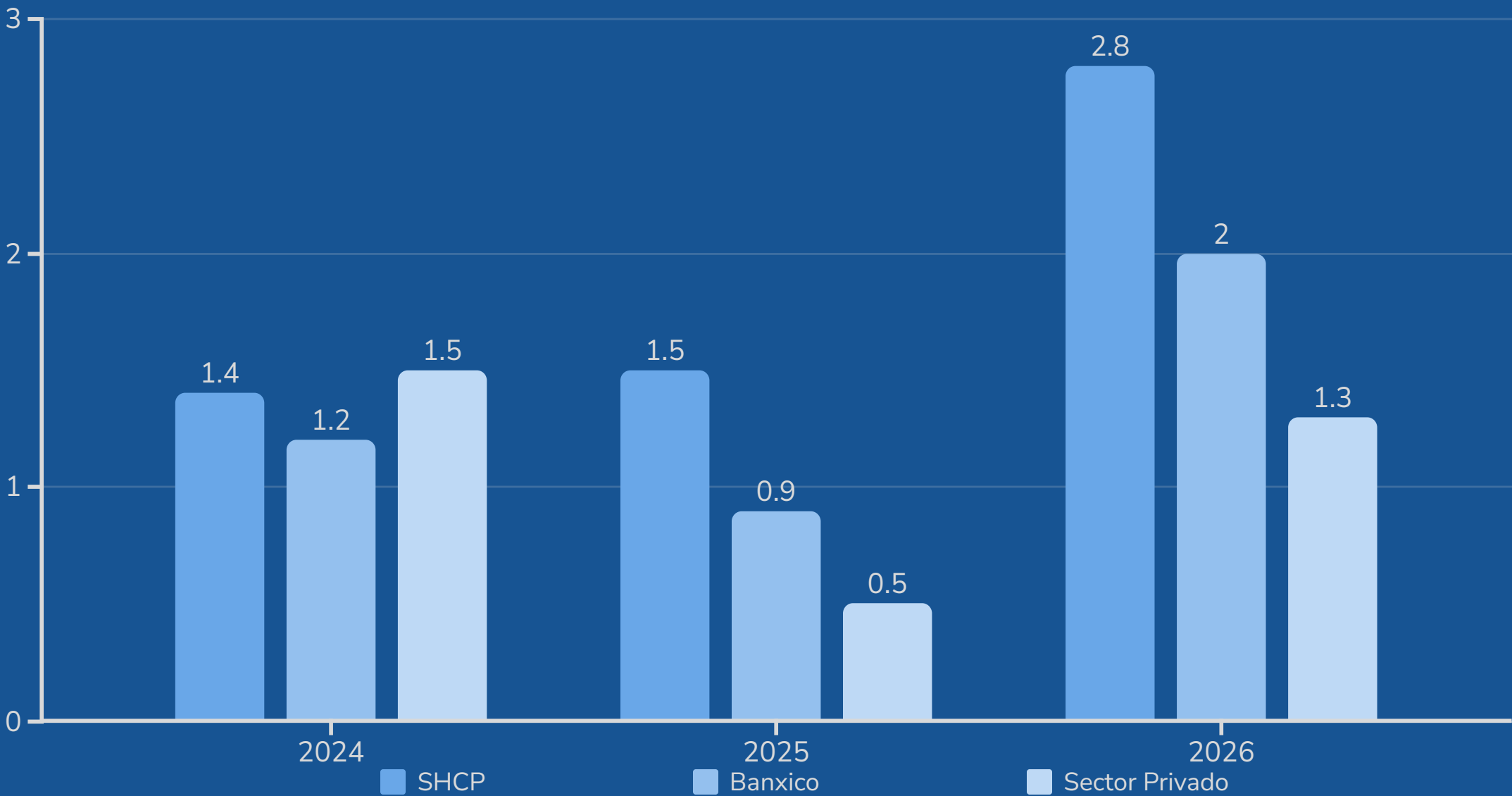
- Consumo interno robusto sostenido por mejoras salariales
- Proceso de revisión del T-MEC VRS renegociación.
- Programas sociales que fortalecen el poder adquisitivo
- Nearshoring y relocalización industrial

Factores de Riesgo

- Finanzas públicas complicadas con el mayor déficit de los últimos 35 años
- Inversión estratégica en infraestructura:
¿Gastar más o invertir mejor?

Proyecciones del PIB 2024-2026

Comparación entre las estimaciones de crecimiento económico de diferentes instituciones gubernamentales y del Sector Privado.



Las proyecciones reflejan un aterrizaje suave de la economía mexicana, con perspectivas de consolidación y estabilización gradual en el mediano plazo.



Política Monetaria: Gradual y Prudente



Tasa de Interés Actual

Banxico ha reducido la tasa de interés a **7.50%** en 2025, manteniendo el ciclo de recortes graduales tras el periodo de política monetaria restrictiva postpandemia.



Meta para 2025-2026

Expectativa de alcanzar **7.00%** para finales de 2025, con recortes adicionales en 2026 condicionados a la trayectoria inflacionaria (**3% +- 1%**) y estabilidad financiera.



Enfoque Cauteloso

La estrategia del banco central prioriza mantener la inflación dentro del rango meta mientras apoya el crecimiento económico sostenible.

Inflación: Presiones a la Baja, pero bajo Vigilancia Constante

2025

Inflación general estimada en **3.6%**, reduciendo presiones acumuladas de años anteriores mediante política monetaria restrictiva.

1

2

3

Vigilancia

Monitoreo continuo de presiones en servicios y alimentos, con atención a volatilidad estacional y choques externos.

2026

Proyección de **3.0%**, alcanzando el punto medio del rango meta del banco central (2%-4%).

Componentes Inflacionarios

- **Subyacente:** tendencia a la baja sostenida
- **No subyacente:** volatilidad en energéticos y agropecuarios
- **Servicios:** presiones persistentes por ajustes salariales y programas sociales.





Tipo de Cambio: Estabilidad con Riesgos Latentes



Apreciación Reciente

El peso mexicano se ha apreciado a consecuencia de la debilidad del dólar



Proyección 2025

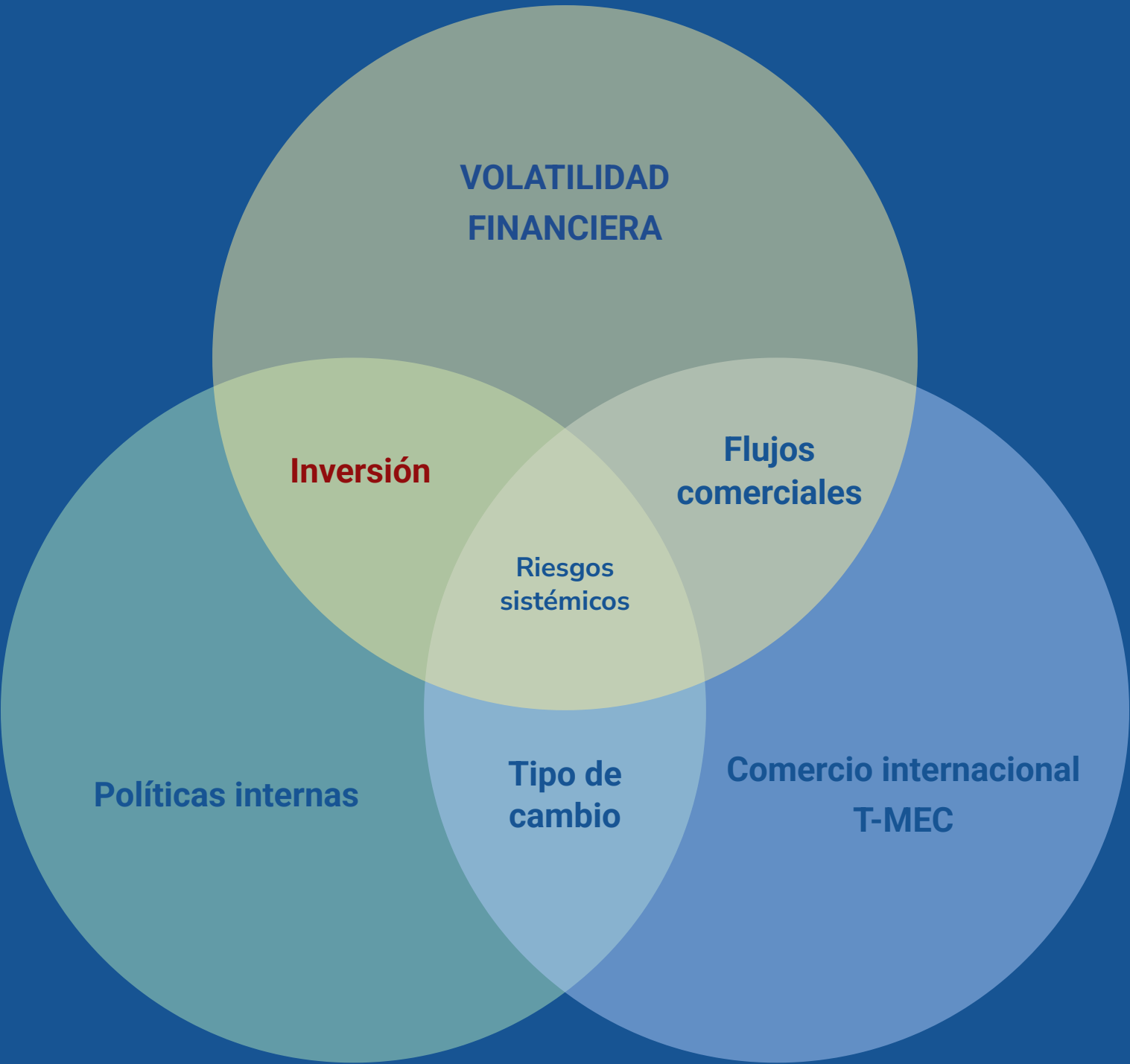
Tipo de cambio estimado cerca de **18.60 USD/MXN** para fin de año, con rango que puede variar entre 18.50 y 19.2 pesos por dólar.



Factores de Riesgo

Incertidumbre política interna, tensiones comerciales con EE.UU., y volatilidad en mercados financieros globales.

Mapa de Riesgos Económicos 2026



Política Interna

Reformas estructurales y Estado de Derecho, Reformas en Materia Judicial y Energética

Comercio Internacional

Revisión o Renegociación del T-MEC hacia el 2026

Volatilidad Financiera

Cambios en política monetaria de la Fed y flujos de capital pueden presionar al peso mexicano.

A collage of various Mexican banknotes, including 200, 500, and 1000 peso bills, featuring the Bank of Mexico logo and portraits of historical figures.

Déficit Fiscal y Deuda Pública: Rumbo a la Sostenibilidad

3.2%

Déficit Fiscal 2026

Reducción significativa
desde el 4.9% de 2024

52%

Deuda Pública

Estable como % del PIB
con tendencia descendente

Estrategia de Consolidación Fiscal

El gobierno mexicano ha implementado un plan integral para mejorar la sostenibilidad de las finanzas públicas:

1. **Mayor eficiencia recaudatoria:** modernización del SAT y combate a la evasión fiscal
2. **Gasto focalizado:** priorización en infraestructura productiva y programas sociales de alto impacto
3. **Disciplina presupuestaria:** control de gasto corriente y optimización de subsidios
4. **Transparencia:** rendición de cuentas y evaluación de políticas públicas

Inversión y Empleo: Claves para el Crecimiento



Infraestructura Estratégica

Inversión pública y privada en proyectos logísticos y energéticos para aumentar la competitividad nacional y regional.



Creación de Empleo Formal

Fortalecimiento del mercado laboral con aumentos salariales sostenibles que impulsan el consumo interno.



Desarrollo Social

Programas sociales y Polos de Desarrollo para el Bienestar buscan reducir la desigualdad y vulnerabilidad económica.

- ❏ **Nearshoring:** La relocalización de cadenas de suministro representa una oportunidad histórica para México, con potencial de atraer 35 mmdd en inversión extranjera directa durante el 2026.

Inversiones Estratégicas para Impulsar el Crecimiento del PIB



Sectores Prioritarios

Impulsar infraestructura, energía eléctrica y renovable, tecnología y manufactura avanzada. Proyectos clave incluyen corredores logísticos y parques industriales, aeropuertos, carreteras



Impacto y Financiamiento

Fundamental la colaboración público-privada para maximizar el retorno e impulsar el PIB



Capital Humano y Nearshoring

Invertir en educación y capacitación para satisfacer la demanda del nearshoring. Esta relocalización es una oportunidad histórica para atraer IED.

México 2026: Entre Oportunidades y Desafíos

Crecimiento Sólido

Bases macroeconómicas estables para crecimiento sostenible entre 1.5%-2.5%

Disciplina Fiscal

Política monetaria y fiscal prudentes manteniendo inflación y deuda bajo control

Inversión Estratégica

Impulso continuo a inversión, empleo y reformas estructurales

Resiliencia Global

México navegando con solidez un entorno internacional complejo

"México avanza con resiliencia y visión estratégica hacia un desarrollo económico sostenible e inclusivo, aprovechando sus fortalezas estructurales en medio de un contexto global desafiante."

Adrián Ramírez Lozano

Director de Análisis Económico y Financiero

Email: adrian.ramirez@masari.mx

Teléfono: 55 5419-0412

Sergio García Gómez

Director de Oficina Regional Sureste

Email: sergio.garcia@masari.mx

Teléfono: 998 212 9689

