



**CONSULTORES
INTERNACIONALES, S.C.®**

Experiencia con Futuro

Divergencias en las políticas monetarias, México y el mundo

Año 2024 – Marzo–11 No. 1157

CISComentario®






Julio Alejandro Millán
PRESIDENTE

¡Bienvenido!

Bienvenido a una nueva edición de nuestro CISComentario®. Elaboramos este tipo de documentos con análisis y opinión objetiva, abordando temas estructurales orientados a la toma de decisiones, por lo que esperamos contribuir al logro de tus objetivos mediante un análisis que va mucho más allá de la coyuntura. ¡Disfruta la lectura!

*Si tienes algún comentario sobre la publicación,
por favor escríbenos a info@cisc.com.mx*

-  *México mantiene una postura cautelosa en su política monetaria, contrastado con Estados Unidos.*
-  *La política monetaria restrictiva de México ha sido efectiva, pero la superan otros países.*
-  *Se anticipa una divergencia de tasas de referencias futuras más pronunciada entre México y Estados Unidos.*

Después de la tempestad viene la calma. Este aserto se ha hecho realidad en los últimos meses respecto al comportamiento de los precios a nivel mundial, los episodios de alta inflación se han ido disipando luego de que los bancos centrales tomaran el control de la situación. Si bien aún persiste un grado de incertidumbre, la tasa de la política monetaria se ha convertido en el timón que mantiene estables a las economías. **Un signo que caracteriza el concierto internacional de acciones antinflacionarias es la heterogeneidad de medidas y de resultados, lo que lejos de ser arbitrario radica en las diferencias estructurales y respuestas adaptativas a los retos económicos únicos que cada nación enfrenta.**

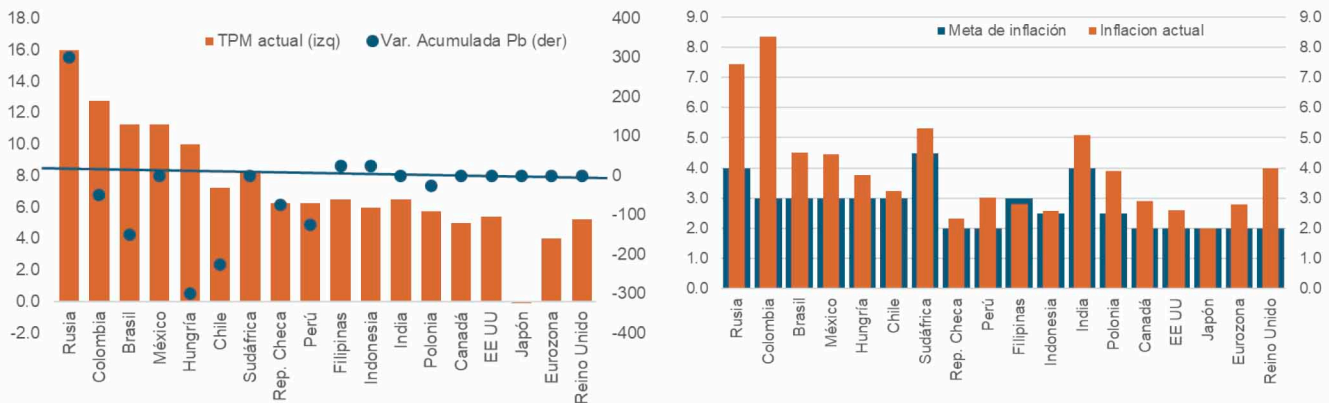
A nivel global, la moderación de la actividad económica y el avance en el proceso de desinflación han caracterizado el último trimestre de 2023, lo que pone en evidencia las diferencias entre las decisiones y acciones tomadas por los bancos centrales respecto a la decisión de mantener elevadas las tasas o empezar a reducirlas. La evidencia muestra que **la mayoría de los bancos centrales en economías avanzadas ha decidido mantener sin cambios sus tasas de interés, mientras que un número significativo de economías emergentes optó por recortes. México ha mantenido una postura cautelosa, manteniendo su tasa todo el año.**

“Las políticas monetarias de México han sido parecidas a economías avanzadas.”



La inflación ha sido un tema central para los bancos centrales en todo el mundo. En Estados Unidos, por ejemplo, la inflación ha mostrado señales de moderación, pero persiste por encima de la meta del 2% establecida por la Reserva Federal. Esto ha llevado a mantener la tasa de fondos federales en un rango de 5.25 a 5.50%, sin cambios por cuarta decisión consecutiva al menos hasta enero de 2024. México, enfrentando retos similares, ha logrado una disminución notable en su tasa de inflación, cabe recordar que en septiembre de 2022 se registró la mayor inflación anual de los últimos 20 años con un nivel de 8.70%, para febrero de 2024 el registro es de 4.4%, **aún por arriba del objetivo pero con una tendencia descendente que acredita la eficacia de las medidas adoptadas, que le han permitido navegar por las aguas turbulentas con un destacado éxito en comparación con sus contrapartes internacionales.**

Izq. Tasa de política monetaria (TPM) actual y variación acumulada en puntos base de la TPM en el 4T de 2023 / Der. Diferencia entre la meta inflacionaria y su brecha actual al cuarto trimestre 2023, por países.



Fuente. Consultores Internacionales, S.C.® con información de BANXICO.

Mirando hacia el futuro, **las políticas monetarias de México y Estados Unidos, que tradicionalmente se comportan de manera similar casi simbiótica, podrían empezar a divergir, con Estados Unidos aludiendo a un recorte y México a una permanencia de su tasa de referencia.** Estados Unidos anticipa posiblemente el inicio de un ciclo de relajación monetaria en respuesta a una inflación en descenso que estima la FED esta convergiendo naturalmente hacia el 2% y una economía que muestra signos de desaceleración, dado que se encuentra con una brecha de 0.6%. México podría continuar con una postura monetaria más conservadora, debido a la brecha siendo 1.45%, enfocada en consolidar la estabilidad de precios y fomentar un crecimiento económico sostenible.

México prioriza la estabilidad y el crecimiento inclusivo, aun reconociendo la desaceleración inflacionaria, ha decidido mantener la tasa de referencia sin cambios por el momento. **En este contexto Banxico destaca la incertidumbre en el entorno económico, pero con un tono ligeramente más optimista respecto a la disminución tendencial de la inflación, sin**

soslayar el alto grado de complejidad inflacionaria actual.

Comparando la brecha inflacionaria entre la meta propuesta por los bancos y su inflación actual, México aún ni puede cantar victoria. Con una tasa de política monetaria relativamente alta, se ha complicado converger al objetivo y por tanto iniciar un proceso de reducción, lo cual podría crear una mayor separación con Estados Unidos. Aunque esto pueda ser beneficioso para el tipo de cambio, por la entrada de capitales que causaría, no necesariamente sería alentador para el crecimiento económico. **México necesita una mayor eficacia en sus políticas monetarias para seguirle el ritmo a Estados Unidos, además de reconocer que, como hemos apuntado en otros momentos, no sólo con política monetaria se controlan los precios.**

CISComentario D.R. es una publicación semanal de Consultores Internacionales, S.C.[®]

Julio Alejandro Millán, Presidente.

Se autoriza la reproducción total y/o parcial de su contenido siempre y cuando se cite la fuente:

Consultores Internacionales, S.C.[®] (CISC)

ACERCA DE



**CONSULTORES
INTERNACIONALES, S.C.®**

Experiencia con Futuro

La dinámica económica del siglo XXI obliga a tomar decisiones en menor tiempo, considerando un mayor número de variables. Este proceso integral demanda a sectores, empresas e instituciones adaptarse a los cambios del corto y largo plazo, comprender la integración a las cadenas locales y globales de valor y, con ello, generar los retornos hacia el mercado.

Consultores Internacionales, S.C.® es una firma especializada en Consultoría Económica, Estratégica, Prospectiva y Fortalecimiento Empresarial. Desde hace más de 50 años, desarrollamos herramientas de vanguardia que, junto con el amplio acervo documental que hemos creado, nos permite orientar a los diversos actores económicos hacia la mejor toma de decisiones en diferentes escenarios.

Nuestra firma y equipo de especialistas se distinguen por la credibilidad y el compromiso, además de la visión que va más allá de la coyuntura, lo que permite anticiparnos a riesgos y oportunidades que optimizan las visiones de nuestros clientes.

www.consultoresinternacionales.com

Síguenos en:
inXfo 



**CONSULTORES
INTERNACIONALES, S.C.[®]**

Experiencia con Futuro

Copyright © Consultores Internacionales, S.C.[®] Marzo 2024
Todos los derechos reservados