LAECO

OCTUBRE 2026

INFORME DE **COYUNTURA LATINOAMERICANA**

CONSULTORAS ASOCIADAS

ECOLATINA Economics

CAINCO Centro Boliviano de Economía

Tendências consultoria

Gemines Consultores

Econometría Consultores

MF Economía S.A.

ecoanálisis consultores económicos y financieros

ecoanalítica

CORDES

MACRO CONSULT

oikos Consultora Económico Financiera

55 años Consultores Internacionales, S.C. Experiencia con Futuro

MÉXICO

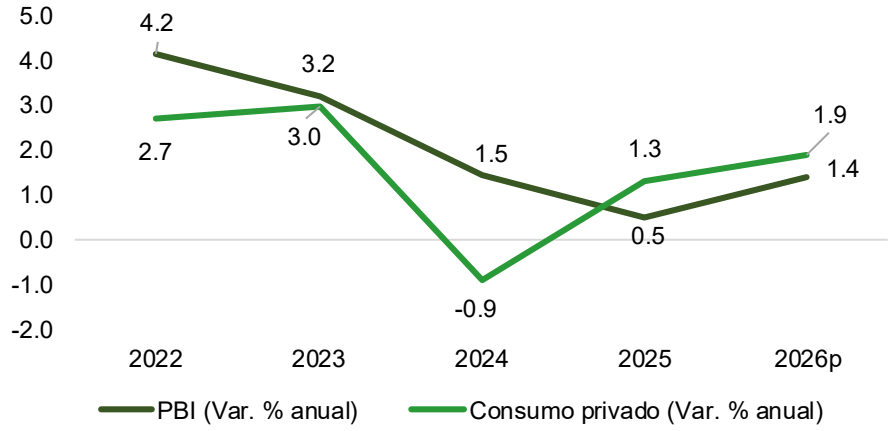
Economía: el Banco de México mantuvo el 24 de septiembre la tasa de referencia en 6.50%, por tercera reunión consecutiva tras cerrar en mayo su ciclo de recortes y condicionó los ajustes futuros al proceso desinflacionario. Contrastó con la Reserva Federal, que el 16 de septiembre elevó su tasa un cuarto de punto, a un rango de 3.75 a 4.00% (primera alza desde julio de 2023), con la inflación estadounidense en 2.9% anual, sobre su meta del 2%. En México, la inflación general repuntó a 3.45% anual en septiembre, desde 3.26% en agosto, con un subyacente de 3.75%, según el INEGI.

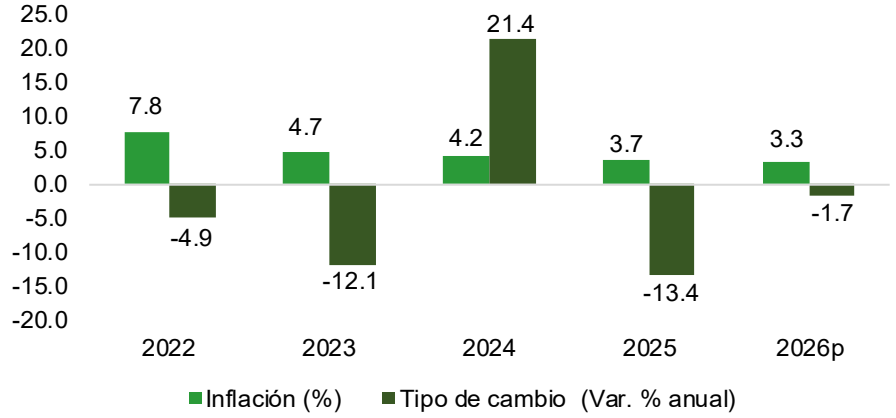
La divergencia monetaria redujo el diferencial de tasas y presionó al peso, que en septiembre perdió 6.5% frente al dólar (107 centavos, según Banxico) y tocó 18.43 pesos por dólar el 1 de octubre, su nivel más alto en más de nueve meses. Banxico reconoció en su comunicado que las tasas de los valores gubernamentales subieron en la mayoría de los plazos y que el tipo de cambio presentó volatilidad. Un peso más débil encarece las importaciones y las coberturas cambiarias y complica la senda desinflacionaria, por lo que el instituto central subordinó los próximos movimientos de su tasa a la estabilidad cambiaria.

El Banco Mundial elevó el 6 de octubre, en su Panorama Económico de América Latina y el Caribe, sus proyecciones para México: estima que el PIB crecerá 1.4% este año (desde 1.3% previo) y 1.8% en 2027, dentro de una recuperación gradual que llevaría el crecimiento a 2.2% en 2028. La revisión al alza del organismo ofrece un contrapeso frente a las expectativas más entusiastas del país (Hacienda proyecta entre 1.0 y 2.0% para 2026), aunque el propio Banco Mundial advierte que México seguirá por debajo del promedio regional, en medio de condiciones monetarias restrictivas, incertidumbre y menor impulso de la demanda interna.

Política: frente a un contexto regional en el que han ganado gobiernos de derecha en América Latina, el gobierno mexicano ha reforzado un discurso de defensa de la soberanía y de rechazo a la injerencia extranjera. El debate gira en torno a si estas medidas protegen la autonomía nacional o si sirven para cerrar el espacio a la crítica política y a la participación de actores externos, incluidas las influencias estadounidenses. La discusión es relevante de cara a 2027, año de elecciones intermedias.

La Encuesta Intercensal 2025 del INEGI, publicada el 22 de septiembre, ubicó la población de México en 130.9 millones de personas, con un crecimiento de 0.7% anual desde 2020. Los datos también muestran una población más envejecida, con una edad mediana de 32 años y una fecundidad de 1.9 hijos por mujer. Políticamente, el dato es relevante porque la distribución de población sirve de base para la asignación de recursos federales y para la representación en el Congreso, por lo que cualquier ajuste en la distribución territorial abrirá debates sobre equidad y representación.





MXN/USD

2022	2023	2024	2025	2026p
19.5	17.1	20.8	18.0	17.7