

MÉX: Banxico recorta su tasa en 25 pb

6 de noviembre de 2025

Elaborado por:
 Janneth Quiroz Zamora
 Kevin Louis Castro

- Banxico recortó su tasa de interés de referencia en 25 pb para ubicarla en 7.25% desde 7.50% previo, en línea con nuestra proyección.
- Las previsiones para la inflación subyacente se ajustaron al alza para los próximos tres trimestres. La inflación general se revisó a la baja para el 4T-25.
- La Junta de Gobierno modificó su guía prospectiva y señaló que “hacia adelante, valorará recortar la tasa de referencia”.

Nueva guía prospectiva

Banco de México (Banxico) decidió recortar su tasa de interés de referencia en 25 pb, situándola en 7.25% desde 7.50% previo, en línea con nuestra proyección. La decisión fue adoptada por mayoría de votos (un miembro optó por mantener la tasa sin cambios). El comunicado destacó que, ante el actual entorno de tensiones comerciales, se espera que la economía mundial y la de EUA se desaceleren este año respecto a 2024. A nivel local, señaló que la actividad económica exhibió una contracción en el 3T-25 y la inflación general se moderó en la primera quincena de octubre. Aunque mantuvo el balance de riesgos para la inflación sesgado al alza, consideró que éste ha mejorado respecto al del periodo 2021-2024. Con base en lo anterior, la Junta de Gobierno decidió seguir normalizando la política monetaria y señaló que “hacia adelante, valorará recortar la tasa de referencia”.

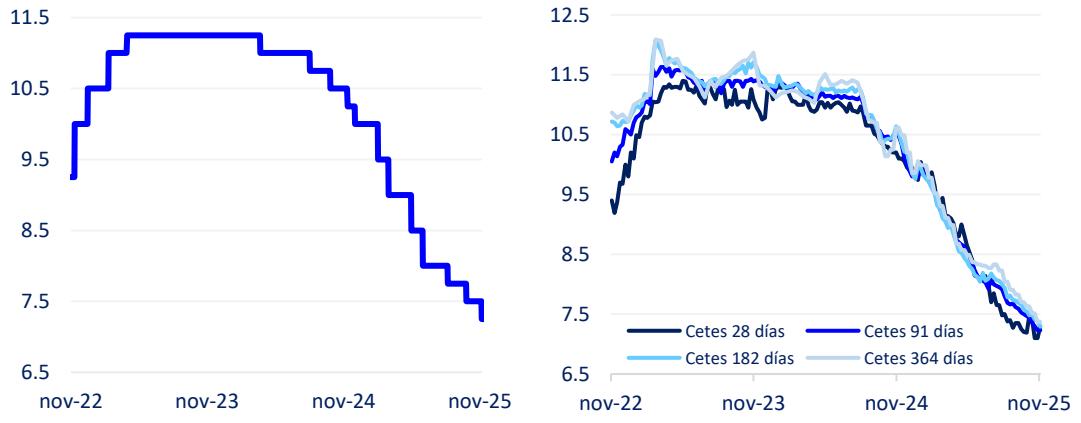
Ajustes a las previsiones de inflación

El banco central revisó a la baja su pronóstico de la inflación general anual para el 4T-25 a 3.5% (vs. 3.6% estimado anteriormente), pero lo elevó para los dos trimestres posteriores. En cuanto a la inflación subyacente anual, ajustó al alza sus previsiones para los próximos tres trimestres y estima que terminará el año en 4.1% (vs. 4.0% previo). Espera que ambas variables converjan al 3.0% en el 3T-26.

¿Qué esperar?

El recorte de hoy estuvo justificado, al igual que los anteriores, bajo la previsión de una ampliación en el grado de holgura (mayor debilidad en la actividad económica), lo que generará hacia adelante menores presiones inflacionarias por el lado de la demanda, particularmente en el rubro de servicios. Aunque la inflación subyacente anual se situó en 4.28% en septiembre y acumula cinco meses por encima del intervalo de variabilidad de Banxico (más/menos un punto porcentual alrededor de la meta del 3%), la caída del PIB en el 3T-25 (-0.3% t/t) y el reciente recorte de la Reserva Federal otorgaron espacio a Banxico para extender el ciclo de disminuciones a la tasa. Considerando que la tasa real ex ante se ubica en 3.30% tras este recorte (rango neutral de 1.8% a 3.6%) y que la Junta de Gobierno modificó su guía prospectiva (“valorará recortar la tasa de referencia” vs. “valorará recortes adicionales...”), estimamos que, en su reunión del 18 de diciembre, Banxico reducirá en 25 pb su tasa de interés de referencia, ubicándola en 7.00%, para posteriormente realizar una pausa.

Comportamiento de las tasas de interés: tasa de referencia y cetes



*Para consultar nuestro reporte de la decisión previa, da [click aquí](#).

Fuente: Elaboración propia con datos de Banxico.

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSATIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	iquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	jrsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguezo1@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amaurinp@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4465	rmrubiok@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 0686	klouisc@monex.com.mx
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casarlinasg@monex.com.mx

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósito persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las Entidades Financieras que lo conforman (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe. Monex no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto del presente reporte, que representen el uno por ciento o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o del subyacente de los valores emitidos.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción de Banca Privada, Asesoría Patrimonial y Banca de Empresas de Monex. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de un valor contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra. - Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener.- Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el ± 5% el rendimiento esperado del IPyC; Venta.- Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.