

MÉX: Banxico sorprende con recorte de 25pb

26 de marzo de 2026

Elaborado por: Janneth Quiroz
Rosa M. Rubio Kantún
analisis@monex.com.mx

- La Junta de Gobierno de Banxico decidió disminuir en 25 pb su tasa de interés de referencia, situándola en un nivel de 6.75%.
- Las previsiones de inflación, tanto para la general como para la subyacente se ajustaron al alza para los siguientes tres trimestres.
- Asimismo, se modificó la guía prospectiva y se señaló que: “hacia delante, valorará la pertinencia y el momento de realizar un recorte adicional a la tasa de referencia, conforme la evolución de las condiciones macroeconómicas y financieras lo ameriten”.

Banxico deja señales de cautela previo a un ajuste adicional en la tasa

El Banco de México (Banxico) decidió disminuir en 25 puntos base (pb) su tasa de interés de referencia, situándola en un nivel de 6.75%, lo que contrastó con las previsiones del mercado que anticipaban una segunda pausa consecutiva. La decisión fue adoptada por mayoría de votos (3-2), ya que los subgobernadores Galia Borja Gómez y Jonathan Heath votaron a favor de mantener sin cambios la tasa objetivo en un nivel de 7.00%. Con lo anterior, el diferencial de tasas entre México y EUA se sitúa en 300 pb.

En el comunicado se destacaron los siguientes aspectos: depreciación moderada del peso, una marcada debilidad de la actividad económica, así como presiones en la trayectoria de la inflación general como resultado de un incremento en el componente no subyacente y una disminución más gradual de lo previsto en la inflación de servicios. Bajo este contexto, la Junta de Gobierno modificó su guía prospectiva al señalar que “hacia delante, valorará la pertinencia y el momento de realizar un recorte adicional a la tasa de referencia, conforme la evolución de las condiciones macroeconómicas y financieras lo ameriten”. Este ajuste, contrasta con su postura anterior, en la que subrayaba que “valorará realizar ajustes adicionales a la tasa de referencia”.

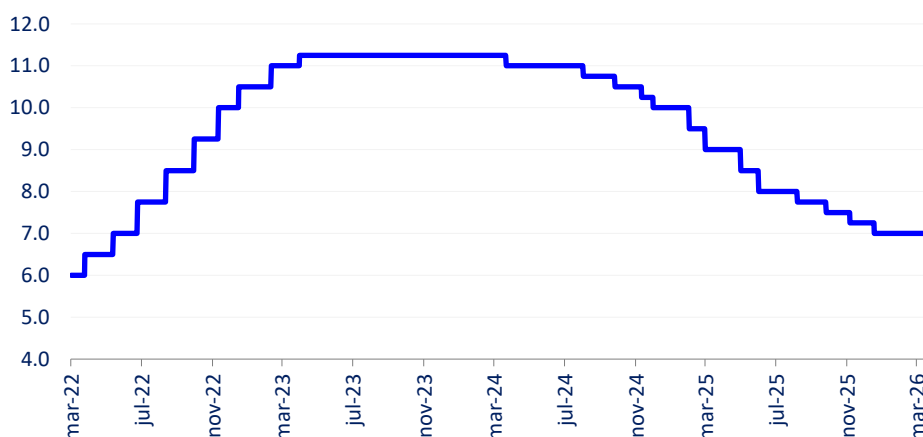
Pronósticos de inflación de Banxico

Promedio trimestral (var. % anual)

	4T-26	4T-27
Inflación General	3.5	3.0
Inflación Subyacente	3.4	3.0

Fuente: Banxico.

Tasa de interés de referencia de Banxico (%)



Fuente: Elaboración propia con datos de Banxico.

Ajustes a las previsiones de inflación

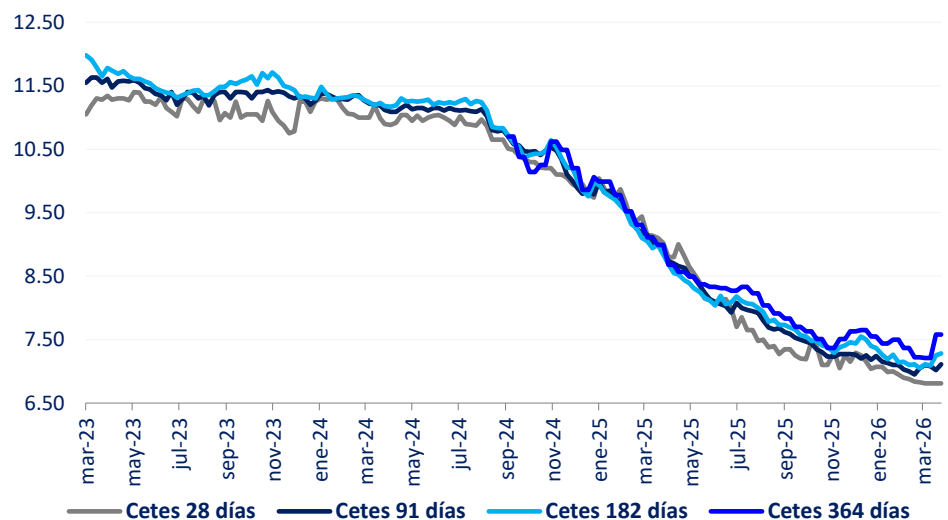
El banco central realizó ajustes relevantes a sus pronósticos de inflación. Se revisaron al alza las previsiones para la inflación anual, tanto para la general como para la subyacente, en los siguientes tres trimestres, mientras que las expectativas de largo plazo se mantuvieron estables, conservando sin cambios su convergencia a la meta del 3.0% hasta el 2T-27.

¿Qué esperar?

Del comunicado de Banxico sobre la decisión de hoy destacan los siguientes puntos principales: 1) el ajuste en los pronósticos de la inflación general y subyacente para los siguientes tres trimestres; 2) un mayor reconocimiento de los riesgos al alza para la inflación derivado de las políticas comerciales o un impacto inflacionario de los conflictos geopolíticos; 3) persistencia en la inflación subyacente; y 4) la división en la votación entre los miembros de la Junta de Gobierno.

En general, la decisión de un recorte responde a la marcada debilidad en la actividad económica interna, durante los primeros meses del 2026. Lo anterior aunado a las posibles afectaciones que se puedan derivar del conflicto en Medio Oriente, inclinando la balanza de riesgos a la baja para el crecimiento económico del país. Esta visión contrasta, en cierta medida, con las presiones que se han observado en la trayectoria de la inflación, principalmente en la rigidez del componente subyacente, así como una notoria aceleración en el componente no subyacente. Considerando lo anterior, la Junta de Gobierno se mantendrá atenta a la evolución de las condiciones externas, así como a todos los determinantes de la inflación. Bajo este contexto, estimamos que, en su reunión del 7 de mayo, Banxico mantendrá sin cambios su tasa de interés de referencia en 6.75%.

Tasa de rendimiento de los Cetes (%)



Fuente: Elaboración propia con datos de Banxico.

Disclaimer

Los reportes compartidos contienen ciertas declaraciones e información actual y a futuro que se basan en 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.

La información que se presenta pudiera estar sujeta a eventos futuros e inciertos, los cuales podrían tener un impacto material sobre la misma.

El público que tenga acceso a estos reportes debe ser consciente de que el contenido de este NO constituye una oferta o recomendación de MONEX para comprar o vender valores o divisas, o bien para la realización de operaciones específicas. Asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor o la solvencia del emisor.

