



REPORTE ECONÓMICO/WWW.VECTORECONOMICO.COM.MX

México. Pronósticos económicos 2025-26 (sep 2025)

DAVID MÁRQUEZ AYALA

EN LOS CRITERIOS Generales base del Presupuesto Federal 2026 la Secretaría de Hacienda actualiza sus estimaciones económicas para el cierre de 2025 y para 2026 (**gráfico 1**), cifras que aquí contrastamos con las expectativas de los economistas del sector privado usando la media de sus respuestas a la encuesta de septiembre del Banco de México.

EL CRECIMIENTO ECONÓMICO (variación del PIB) es estimado por Hacienda para este año en 1.0% (rango 0.5-1.5), y para 2026 de 2.3 (1.8-2.8). Según el sector privado (sp), el crecimiento será este año de 0.5% y en 2026 de 1.3 (**gráfico 2**).

LA BALANZA COMERCIAL (mercancías) será deficitaria para México según el sp, en -7 mil 837 millones de dólares en este año, y en -11 mil 86 mdd en 2026 (**gráfico 3**).

CUENTA CORRIENTE. EL intercambio total de mercancías y servicios con el exterior será en 2025 también deficitario para México en -5 mil 531 mdd según Hacienda, y en -9 mil 102 mdd de acuerdo con el sp (**gráfico 4**). Para 2026 Hacienda eleva el déficit a -12 mil 019 mdd y el sp a -13 mil 157 mdd.

LA INFLACIÓN CERRARÁ este año en 3.8 según Hacienda y en 3.85 de acuerdo con el sector privado (**gráfico 5**), y la de 2026 en 3.0 según Hacienda y en 3.80 para el sp.

EL TIPO DE cambio al cierre del año se ubicará en 19.90 pesos por dólar según Hacienda y en 19.08 para el sector privado (**gráfico 6**). En el mismo orden, las proyecciones para 2026 son 18.90 y 19.62 pesos por dólar.

COMO VARIABLE DE referencia, Hacienda estima el crecimiento real del PIB de Estados Unidos en 1.6% este año y 1.9 en 2026, y el sector privado en 1.72% este año y 1.79 en 2026 (**gráfico 7**).

EL PETRÓLEO, SEGÚN Hacienda, alcanzará una producción de 1.7 millones de barriles diarios (bd) en 2025 y de 1.8 millones en 2026, de los cuales en 2025 se exportarán 616 mil a un precio promedio de 62.0 dólares por barril, y en 2026 se exportarán 521 mil bd a un precio promedio de 54.90 dólares por barril (**gráfico 1**).

LA PERCEPCIÓN DEL clima de negocios para los próximos seis meses sigue mejorando paulatinamente. En septiembre la opinión *Mejorará* subió a 25% de las respuestas, la de *Empeorará* bajó a 16 y la de *Seguirá igual* bajó ligeramente a 59% (**gráfico 8**).

LA CONFIANZA DEL consumidor (encuesta INEGI-Banxico) muestra una relativa estabilidad en lo que va del año. En septiembre se ubicó en 46.1 puntos, ligeramente abajo de un año atrás (46.6) (**gráfico 9**).

COMO SE VE, no hay cambios sustantivos que festejar. Si la base económica neoliberal no cambia, los resultados tampoco.

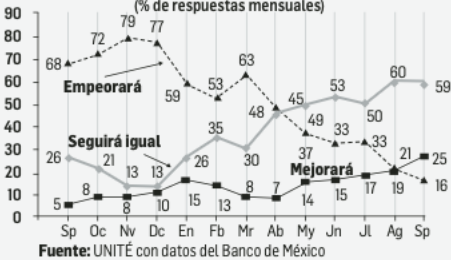


G-1 SHCP. MARCO ECONÓMICO 2025-2026

Producto Interno Bruto (PIB)	Est 2025	Proy 2026
Nominal (billones de pesos)	36.126	38.716
Variación % real *	1.0	2.3
Inflación (%) (dic-dic)	3.8	3.0
Tipo de cambio promedio (pesos x dlr)	19.6	19.3
Al cierre del año	19.9	18.9
Cetes 28 días (%) (cierre)	7.3	6.0
Tasa real (acumulada sin inflación)	4.8	3.6
Cta Corriente millones de dólares	-5,531	-12,019
En % PIB	-0.3	-0.6
Petróleo (canasta mezcla mexicana)		
Precio promedio (dólares x barril)	62.0	54.9
Producción (Miles de barriles/día)	1,714	1,794
Exportación (Miles de barriles/día)	616.4	521.0
Referencias		
PIB Estados Unidos (variación % real)	1.6	1.9
EU. Inflación al consumidor (promedio)	3.0	2.7
Tasas de interés internacional		
SOFR** 3 meses (%) (promedio)	4.2	3.5
Federal Funds Rate (promedio)	4.3	3.5

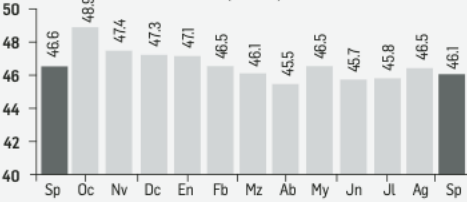
(*) 2025: 0.5-1.5, 2026: 1.8-2.8 (**) Secured Overnight Financing Rate
Fuente: SHCP, Criterios Gtales de Política Económica 2026

G-8 SEC PRIV, PERCEPCIÓN DEL CLIMA DE NEGOCIOS
(PROX 6 MESES) (SP 2024-SP 2025)



Fuente: UNITE con datos del Banco de México

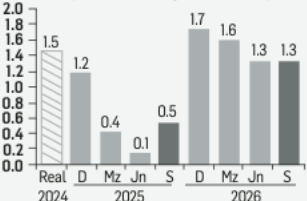
G-9 CONFIANZA DEL CONSUMIDOR 2024-25
(Puntos)



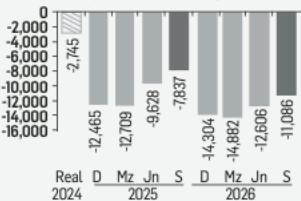
Fuente: INEGI-Banxico. Encuesta Nacional s/ Confianza del Consumidor (septiembre 2025)

MÉXICO. EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS DEL SECTOR PRIVADO PARA 2025 Y 2026 *

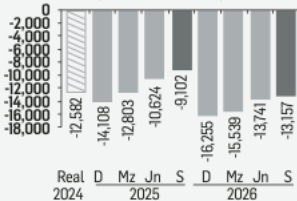
G-2 PIB. ESTIM 2025 Y PRY 2026
(Var % real 2024 y estimaciones)



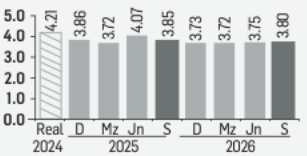
G-3 BALANZA COMERCIAL
(Millones de dólares)



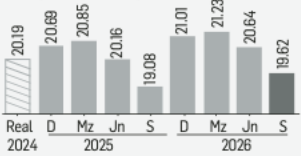
G-4 DÉFICIT EN CTA CORRIENTE
(Millones de dólares)



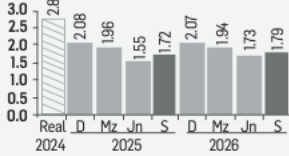
G-5 INFLACIÓN
(Var % anual del INPC)



G-6 TIPO DE CAMBIO (CIERRE)
(Pesos por dólar)



G-7 PIB DE ESTADOS UNIDOS
(Var % anual)



(*) Para los valores de cierre 2023 se utilizó: INEGI (PIB e inflación); Banxico (Cuenta corriente y tipo de cambio); y BEA-EU (PIB EU).
Fuente: UNITE con datos del Banco de México; Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (sep 2025)