



INFORME TRIMESTRAL

Sube Banxico estimados de crecimiento

Banxico aumentó su perspectiva de crecimiento a 3 por ciento para este año, desde 2.3 por ciento anterior. Un mayor dinamismo y la resiliencia mostrada por la economía mexicana, fueron las razones. La estimación central está marginalmente por encima de lo esperado por el consenso de analistas de mercados, de 2.9 por ciento; para 2024 Banxico mejoró su previsión para el PIB de 1.6 a 2.1 por ciento. —Ana Martínez / PÁG. 4

Previsiones económicas

	2023	2024
PIB		
Actual*	3.0	2.1
Previo**	2.3	1.6
Inflación general, %		
Actual*	4.6	3.1
Previo**	4.7	3.1
Inflación subyacente, %		
Actual*	5.1	3.1
Previo**	5.0	3.1

*Informe 2T-2023 (30 de agosto)

**Informe 1T-2023 (31 de mayo)

Fuente: Banxico.

MEJORA PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

Banxico pronostica que el PIB crecería hasta 3.5% este 2023

El banco central elevó su previsión para 2024 a un rango de entre 1.3% y 2.9%

Reitera que aún no se prevén recortes a la tasa y que debe seguir en su nivel actual

ANA MARTÍNEZ

amrios@elfinanciero.com.mx

El dinamismo mejor al esperado y la resiliencia que ha mostrado la economía mexicana hicieron que el Banco de México (Banxico) subiera su perspectiva de crecimiento a 3.0 por ciento para este año, desde 2.3 por ciento previo, aunque podría variar de 2.5 por ciento hasta 3.5 por ciento.

La estimación central está marginalmente por encima de lo esperado por el consenso de analistas de la Encuesta Citibanamex, de 2.9 por ciento y está en línea con lo previsto por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).

La autoridad monetaria proyecta que para 2024 la actividad productiva avanzará a un ritmo de 2.1 por ciento, desde el 1.6 por ciento de la estimación anterior, con un rango de 1.3 a 2.9 por ciento.

“El crecimiento de la actividad económica ha estado asociada a una evolución positiva del gasto interno, tanto del consumo como la inversión. Si bien la demanda ex-

terna ha mostrado cierta atonía, se mantiene con cierta resiliencia”, apuntó Victoria Rodríguez Ceja, gobernadora de Banxico.

Jonathan Heath, subgobernador del banco central, añadió que los pronósticos de la economía mexicana antes de que comenzara el año eran muy bajos o anticipaban un nulo crecimiento, siendo el principal motivo la eventual recesión en Estados Unidos. Sin embargo, la economía de aquel país va relativamente bien y sin ese efecto el desempeño se ve favorable para México.

“La parte más sorprendente es la fortaleza del consumo de los

hogares”, por esto, “es muy viable crecer alrededor de tres por ciento, posiblemente arriba, y que la economía pudiera mantener su buen desempeño en el resto de este año”, aseveró Heath.

Omar Mejía Castelazo, subgobernador, remarcó que la actividad económica ha superado los pronósticos y esto respondería a factores como la recuperación de sectores que tenían una baja demanda por Covid-19 y la reversión del patrón de consumo.

El documento también indicó que el proceso de relocalización de empresas al país, si bien es incipiente, parecería estar en marcha.



En este sentido, la gobernadora de Banxico aseguró que hay conocimiento de que el *nearshoring* ya inició.

RIESGOS AL ALZA Y A LA BAJA

Banxico señaló algunos riesgos al alza para el crecimiento, como una menor desaceleración en la economía estadounidense; que la economía mexicana muestra una resiliencia mayor a la esperada; que en el marco del T-MEC, México sea un destino atractivo para la inversión, y que se observe un gasto mayor al observado.

Entre los riesgos a la baja destacaron una recesión duradera y profunda en Estados Unidos; condiciones financieras más restrictivas y volatilidad en los mercados, así como nuevas afectaciones al comercio internacional. También, que la recuperación del gasto en inversión sea menor al esperado o insuficiente para apoyar el crecimiento.

Señaló que si bien se espera una desaceleración, en congruencia con el comportamiento esperado para la economía de Estados Unidos, se mantiene la expectativa de que la demanda interna siga apoyando la actividad económica.

RECORTES NO ESTÁN SOBRE LA MESA

Rodríguez Ceja aclaró que la discusión de comenzar el ciclo a la baja de la tasa de referencia todavía no está sobre la mesa, ni es un tema que se haya tocado en las reuniones de la Junta de Gobierno, pues prefieren ser cautos ante el proceso de desinflación que se observa.

Después de 15 alzas consecutivas que implicaron un aumento de 725 puntos base para dejar la tasa de interés en 11.25 por ciento, precisó que es momento de dejar que la política monetaria opere. Contemplan que la inflación general cierre este año en 4.6 por ciento, y la subyacente en 5.1 por ciento.

“Consideramos que la política monetaria está siendo, sin duda, efectiva. Estamos observando un proceso de desinflación. Por supuesto necesitamos que se consolide y necesitamos darnos más tiempo”, resaltó, a la par de mencionar que este fenómeno no se comporta de forma lineal.

POSTURA RESTRICTIVA

6.9%

ES EL NIVEL

En el que se ubica la tasa de interés real *ex ante* en agosto, muy por arriba del rango neutral.

3.4%

ES EL NIVEL SUPERIOR

Y 1.8% el nivel inferior, del rango estimado para la tasa de interés neutral real.

FOCOS

Vector. La firma señaló que un escenario de un recorte a la tasa hacia diciembre ha perdido fuerza, y dependerá de los datos de inflación y crecimiento.

Vepor Más. Destacó que Banxico reiteró que será necesario mantener la tasa objetivo en su nivel actual por un periodo prolongado.

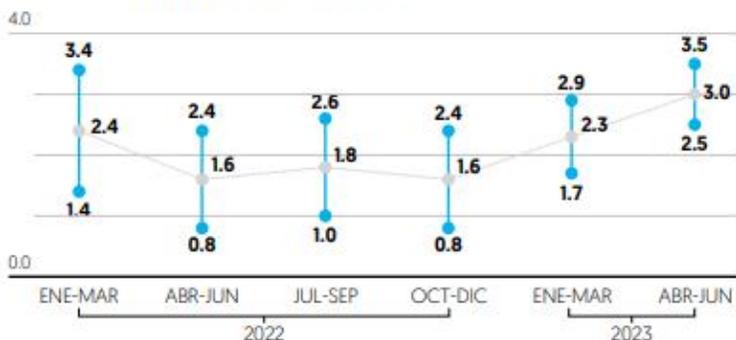
Banorte. Reiteró su estimación de que la tasa de referencia se mantendrá sin cambios todo el año y que el primer recorte será hasta febrero de 2024.

Revisión optimista

El Banco de México ajustó nuevamente al alza sus pronósticos de crecimiento, ante la resiliencia de la actividad productiva y un desempeño mejor al previsto; las expectativas de inflación mantuvieron un escenario de menores presiones hacia adelante.

Crecimiento esperado del PIB (2023)

■ Variación % anual, por informe trimestral



Fuente: Banco de México

Pronósticos de la inflación general

■ Variación % anual, promedio al trimestre

— Anterior — Actual

