



PODER LEGISLATIVO FEDERAL  
CAMARA DE DIPUTADOS



#### DECISIÓN DE BANXICO

Prevén recorte hoy en 25 puntos base la tasa de referencia a 10.50%.

PÁG. 8

#### RECORTE DE UN CUARTO DE PUNTO

# Proyectan baja de tasa de Banxico a nivel de 10.50%

**Especialistas no descartaron un mayor ajuste ante la menor inflación y la Fed**

ANA MARTÍNEZ

amrrios@elfinanciero.com.mx

En la antepenúltima decisión de política monetaria del año se espera que el Banco de México (Banxico) haga un nuevo ajuste a la baja a la tasa de interés. Sin embargo, la atención se centrará en las pistas que brinden respecto a si es el inicio de un ciclo de recortes, señalaron expertos.

La más reciente Encuesta Citibanamex plasmó que 28 participantes esperan una baja de 25 puntos base, para dejar la tasa en 10.50 por ciento, aunque otros seis consideraron que se podría anunciar una reducción de 50 puntos base.

Economistas de Citibanamex estiman que el recorte en la tasa de referencia será de un cuarto de punto, y consideraron que ante la mejoría reciente en el panorama financiero, la votación podría ser unánime.

“No descartamos un voto por mantener la tasa sin cambios, o incluso que algún miembro proponga un recorte de 50 puntos base dado

lo realizado por la Fed”, agregaron.

En BBVA no descartan que ante la creciente evidencia de una desaceleración de la actividad económica, así como el recorte de 50 puntos básicos por parte de la Reserva Federal la semana pasada, pueden animar a Banxico a optar por un recorte mayor de medio punto, pero señalaron que lo más probable es un recorte de 25 puntos.

Lo anterior, ante el continuo desacuerdo entre los miembros de la Junta de Gobierno sobre las perspectivas de inflación, sus preocupaciones compartidas sobre la rigidez de la inflación de los servicios, y la incertidumbre en torno al tipo de cambio, que sigue siendo volátil desde principios de junio.

Pamela Díaz, economista para México en BNP Paribas, proyectó que la autoridad monetaria bajará gradualmente el referencial en las tres reuniones que restan de este año. En lo que habría cambios, señaló, es en la guía prospectiva al enfatizar si seguirá la gradualidad o comenzará un ciclo de bajas en las tasas.

“Banxico seguirá dependiente de datos. La función de respuesta del Banco de México ha cambiado y mientras que al inicio de año, cuando cortó la tasa, se hablaba de cortes aislados, la retórica ha cambiado a

pensar ya en un ciclo de recortes”, indicó.

En Valores Mexicanos (Valmex) indicaron que la moderación de la inflación, que se ubicó en 4.66 por ciento anual en la primera quincena de septiembre, podría permitir ajustes de una mayor magnitud en las siguientes reuniones. Sin embargo, reconocieron que el banco central mantendrá un enfoque dependiente de los datos.

#### AJUSTE DE MEDIO PUNTO

Analistas de CIBanco proyectaron que Banxico podría imitar a la Fed con un recorte de 50 puntos, ya que la economía mexicana enfrenta un periodo de pérdida de dinamismo y la tasa continuaría en terreno restrictivo a pesar de una disminución.

“Hacia adelante, mantendría abierta la puerta a más reducciones, por lo que para el cierre de 2024 estimamos que la tasa de interés de fondeo podría ubicarse en 9.75 por ciento”, indicaron.

De acuerdo con Vector, las cifras de inflación en la primera quincena de septiembre respaldan la expectativa de un recorte en la tasa.

“La discusión continúa siendo la magnitud del ajuste; nos mantenemos en un recorte de 50 puntos base sobre la tasa de referencia local”, apuntaron.



PODER LEGISLATIVO FEDERAL  
CAMARA DE DIPUTADOS



### FOCOS

**Entre líneas.** Para Citibanamex, lo más relevante del anuncio de hoy del Banco de México, será ver si el tono del comunicado y de las minutas correspondientes, pueda permitir anticipar la magnitud en los ajustes hacia adelante.

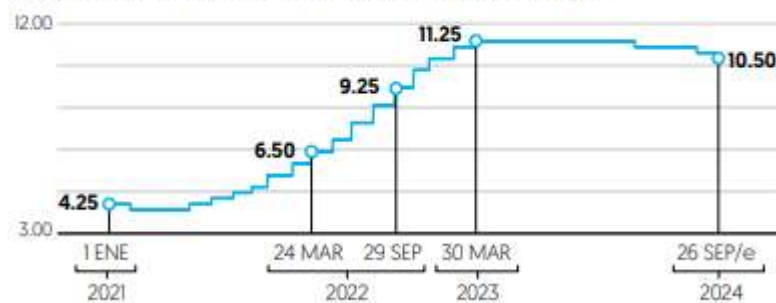
**Inicio de ciclo.** El banco estima que el entorno apunta a recortes continuos de 25 puntos en lo que queda de 2024 y en 2025.

**Resultados.** La expectativa de los analistas es que la tasa de referencia del banco central cierre 2024 en 10% y en 8% en el próximo año.

## ¿Seguirá a la Fed?

Las expectativas del mercado apuntan a que Banxico realizará otro recorte de 25 puntos base en su Tasa Objetivo; sin embargo, algunos analistas no descartan un ajuste de 50 puntos base.

■ Trayectoria de la Tasa Objetivo de Banxico, en por ciento anual



Fuente: Banco de México

/e: Estimado