La economía mexicana muestra señales mixtas en su panorama coyuntural, por un lado, los especialistas del sector privado mejoraron sus expectativas de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) para este año y el siguiente, superando incluso las proyecciones oficiales.

Por otro lado, persiste el nerviosismo en el mercado cambiario ante las decisiones de política monetaria de Banco de México (Banxico) y un enfriamiento prolongado en la confianza del sector empresarial.

De acuerdo con la más reciente encuesta recabada por el Banco de México (Banxico), los especialistas del sector privado elevaron sus pronósticos de crecimiento económico. Ahora anticipan que la economía mexicana registrará un incremento del 1.61% para 2026 y del 1.86% para el próximo año.

El ajuste al alza para el PIB de 2026 representa el cuarto incremento consecutivo desde el 1.07% proyectado en junio, posicionándose como la estimación más optimista recabada en los últimos siete meses (desde marzo).

Con este ajuste, las expectativas del mercado rebasan la proyección del 1.5% planteada por el gobierno federal.

En cuanto a las perspectivas para el año entrante, la tasa del 1.86% incorpora una mejora frente al 1.77% estimado el mes anterior, consolidando una trayectoria que ha fluctuado alrededor del 1.7% desde abril.

Riesgo cambiario ante la decisión de política monetaria de Banxico

A pesar de las mejores perspectivas de crecimiento, el entorno financiero enfrenta momentos de definición. La Junta de Gobierno de Banxico sostendrá su reunión de política monetaria este jueves, cita en la que los mercados asignan cerca de un 50% de probabilidad a un recorte de 25 puntos básicos en la tasa de interés de referencia.

Sin embargo, la mayoría de los analistas y casas de bolsa coinciden en que la autoridad monetaria optará por la cautela.

El equipo de análisis de JPMorgan prevé que Banxico mantendrá la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio sin cambios en un 6.5%.

Todos los derechos reservados. Urbeconomica Al hacer uso del contenido, se activan códigos de seguimiento digitales.

La firma financiera advirtió que una baja inesperada en el costo del dinero podría detonar un ajuste desordenado en el tipo de cambio, provocando una depreciación del peso cercana al 5% y ubicándolo en torno a las 19.50 unidades por dólar. Este escenario negativo podría amplificarse si los participantes del mercado de derivados adoptan posturas pesimistas sobre la divisa mexicana.

Confianza empresarial acumula 20 meses en terreno de cautela

El contrapeso a las expectativas de crecimiento proviene de la visión de los negocios en el país. El Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi) reportó una disminución mensual de 0.2% en el Indicador Global de Opinión Empresarial de Confianza (IGOEC), situándolo en 48.2 puntos con cifras desestacionalizadas.

Con este resultado, la confianza empresarial liga 20 meses consecutivos por debajo del umbral de los 50 puntos (nivel que separa la zona de expansión de la de contracción), reflejando una postura de constante cautela sobre la situación económica presente y futura del país.

En su comparación anual respecto a octubre de 2025, el indicador cayó 0.3 puntos, registrando 29 retrocesos anuales consecutivos.

Desempeño por sectores: Servicios a la baja y Manufacturas al frente

La Encuesta Mensual de Opinión Empresarial (EMOE) evidencias dinámicas dispares entre los distintos sectores económicos del país:

- **Servicios Privados No Financieros:** Registró el desempeño mensual más débil al caer 0.4 puntos en octubre para situarse en 48.0 puntos, acumulando 13 meses en terreno de pesimismo.
- **Industrias Manufactureras:** Reflejó el mayor grado de confianza entre los cuatro sectores evaluados (manufacturas, construcción, comercio y servicios).

Todos los derechos reservados. Urbeconomica Al hacer uso del contenido, se activan códigos de seguimiento digitales.