



CIAnálisis

Dirección de Análisis
Económico y Bursátil

CIAnálisis

Nota Informativa #37

Septiembre 2025



Banxico seguirá con la línea de recortes de tasas de interés de 25 puntos base

Información Importante:

El presente documento es elaborado para todo tipo de cliente y sólo tiene propósitos informativos. Considera comentarios, declaraciones, información histórica y estimaciones económicas y financieras que reflejan sólo la opinión de la Dirección de Análisis Económico y Bursátil de CIBanco S.A. de C.V. y CI Casa de Bolsa.

CIBanco y CI Casa de Bolsa no asumen compromiso alguno de comunicar cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. Además, su contenido no constituye una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

Los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, tienen la finalidad de proporcionar a todos los clientes información general a la fecha de emisión del informe y están sujetas a cambio sin previo aviso. Ningún analista de la Dirección de Análisis Económico y Bursátil percibió una compensación de personas distintas a "CIBanco y CI Casa de Bolsa" o de alguna otra entidad o institución que forma parte del mismo Grupo Empresarial que "CIBanco y CI Casa de Bolsa".

CIAnálisis

Nota Informativa • Septiembre 2025

Este jueves 25 de septiembre, Banco de México anuncia su decisión de política monetaria. Todo parece indicar que bajaría de nuevo en 25 puntos base su tasa de interés de fondeo para dejarla en 7.50%.

La decisión estaría justificada por la mayoría de los integrantes de la Junta de gobierno en tres frentes.

El primero, las más recientes cifras de inflación al consumidor en México no reflejan fuertes presiones al alza, incluso en algunas quincenas han estado ligeramente por debajo de lo anticipado.

Si bien todavía los niveles actuales de precios se mantienen alejados de la meta del 3.0% de la autoridad, Banxico ha demostrado en previos encuentros que considera que sus recortes no implican que la política monetaria salga de terreno restrictivo.

El segundo frente, es la reciente decisión de la Reserva Federal estadounidense de bajar su tasa de interés por primera vez en nueve meses.

Esto ha provocado un avance del peso mexicano a su mejor nivel en casi un año y al mismo tiempo mantiene un diferencial de tasas de interés atractivo a favor de activos denominados en moneda mexicana.

Así, Banxico tendría una preocupación menos de que sus bajas en tasa provoquen fuertes depreciaciones del peso y con ello algunas presiones inflacionarias.

El tercero estaría vinculado al tema de crecimiento económico de México. Aunque no es un mandato del banco central y sus decisiones tienen escaso impacto en promover el desempeño económico, en sus comunicados de prensa es un asunto al que le han prestado un interés mayor dado los ritmos muy modestos y la ralentización registrada por la economía mexicana en los últimos trimestres.

Se trataría así del décimo recorte consecutivo en el ciclo de flexibilización monetaria que inició en marzo de 2024 con una tasa del 11.25%.

A diferencia del encuentro de agosto pasado, consideramos que en esta ocasión la decisión será unánime.

Hacia adelante, nuestra expectativa es que Banxico seguirá bajando el costo del dinero, con recortes de 25pbs también en las reuniones de noviembre y diciembre, para que concluya el año en 7.0%.

De cumplirse el escenario de recorte, con decisión unánime y dejando abierta la puerta a mayores disminuciones, la reacción del peso mexicano a esta decisión será limitada, temporal, pero ligeramente negativa, con una depreciación cercana a 10 centavos.

Directorio

Jorge Gordillo Arias

Director de Análisis Económico y Bursátil
jgordillo@cibanco.com
(55) 1103 1103 Ext. 5693

James Salazar Salinas

Subdirector de Análisis Económico
jasalazar@cibanco.com
(55) 1103-1103 Ext. 5699

A Benjamín Álvarez Juárez

Analista Bursátil Sr.
aalvarez@cibolsa.com
(55) 1103-1103 Ext. 5620

Jesús Antonio Díaz Garduño

Analista Económico
jdiaz@cibanco.com
(55) 1103-1103 Ext. 5609

Aldair Rojas Salas

Analista Bursátil .
alrojas@cibolsa.com
11031103 Ext. 5607

Julio García Corona

Analista Bursátil .
jugarcia@cibolsa.com
11031103 Ext. 5560

Dirección de Análisis Económico y Bursátil

Campus Elíseos 1, Rincón del Bosque, Bosque de Chapultepec I Secc, Piso 9,
Miguel Hidalgo, 11580 Ciudad de México, CDMX
www.cibanco.com

