

PULSO DE LA ECONOMÍA NACIONAL Y LOCAL

Julio 2026

Responsables

Dra. Joana C. Chapa Cantú

Dr. Edgar M. Luna Domínguez

Lic. José Gerardo Salas Durán



Pulso de la Economía Nacional y Local^{1 2}

La economía mexicana se ha vuelto muy volátil, sorprendió el espectacular crecimiento trimestral de 0.9 por ciento en el último trimestre de 2025, pero también la fuerte contracción de 0.8 por ciento en el primer trimestre de 2026, a juzgar por las estimaciones oportunas del Producto Interno Bruto (PIB). Para complicar el panorama económico, el conflicto entre Estados Unidos e Irán, ha entrado en una fase de mayor incertidumbre lo que ha empujado los precios spot y futuros del petróleo a niveles de 120 dólares por barril, e impactando los precios del gas, los fertilizantes y las commodities.

La inesperada caída del PIB del primer trimestre, asumiendo que no habrá una revisión al alza excepcional, nos lleva a ajustar nuestras previsiones de crecimiento para el resto del año. Así, aun cuando la economía recuperara el crecimiento a tasas moderadas y sostenidas entre 0.4 y 0.5 por ciento, el crecimiento anual (entre promedios) sería de tan sólo 0.7 por ciento. En línea con lo anterior, se prevén retrocesos importantes en el resto de las variables macroeconómicas que seguimos en esta sección, entre ellos una caída marginal de la Actividad Industrial y del Comercio al por Mayor, un estancamiento de la inversión y crecimientos más rápidos tanto en el Consumo como en el Comercio Minorista. A nivel regional, la actividad económica de Nuevo León se expandió 1.75 por ciento en términos anuales en 2025, por lo que estimamos un crecimiento de la economía estatal de alrededor de 1.1 por ciento para 2026.

El entorno de los precios también luce complicado. La inflación tomó impulso primero por las alzas de los impuestos a los refrescos, del IEPS en general y de los aranceles a las importaciones asiáticas, a principios de año. Ahora la inflación esta presionada por la contracción de la oferta de productos agropecuarios, entre ellos el jitomate, por el alza de las gasolinas y del diésel, parcialmente contenidos por los acuerdos de topes de precios. De seguir esta tendencia, estimamos que a final del año habrá una inflación anual de 4.6 por ciento.

El Banco de México ha enviado señales de que ajustará nuevamente las tasas de interés en la próxima Junta de Gobierno y, después, pausará los recortes hasta estar seguros de que la inflación retornará a una trayectoria persistentemente descendente. Ante esta circunstancia,

¹ La mayoría de las estimaciones que aparecen en el cuadro 1 son resultado de combinaciones de pronósticos por diferentes métodos econométricos de series de tiempo, algunos de los cuáles requieren información sobre la evolución futura del crecimiento de la economía mexicana, la inflación subyacente y la historia reciente del indicador en cuestión.

² Este análisis es parte de Indicadores del Entorno Económico, publicación mensual elaborada por el Centro de Investigaciones Económicas de la Facultad de Economía de la Universidad Autónoma de Nuevo León. La publicación en extenso puede consultarse en: <https://cie.uanl.mx/publicaciones/>

estimamos que la Junta de Gobierno hará solo un recorte adicional de 25 puntos base en lo que resta del año, de forma que la tasa objetivo deberá ubicarse en 6.5 por ciento al final de 2026. El tipo de cambio se mantendrá en la banda de 17.5 a 18 pesos por dólar.

Cuadro 1. Pronósticos de Indicadores de México y Nuevo León para 2026

Indicador / Periodo	2024	2025	2026	Trimestre			
				I	II	III	IV
Indicadores de Producción y Demanda */							
Producto Interno Bruto (PIB) real	1.22	0.73	1.02	0.37	2.08	1.50	1.28
Indicador Global de Actividad Económica (IGAE)	1.16	0.48	1.04	0.79	0.97	1.52	1.35
Actividad Industrial	-0.76	-1.06	0.35	-1.37	0.12	1.33	0.81
Consumo Privado	2.69	1.15	2.09	3.08	2.15	2.12	1.71
Inversión Fija Bruta	4.12	-6.52	1.95	-2.68	1.82	4.12	4.60
Ingresos Comercio al por Mayor	-5.65	-5.19	5.02	8.24	5.70	5.32	5.55
Ingresos Comercio al por Menor	-0.81	2.61	3.46	2.48	3.93	3.63	2.83
Indicador Trimestral de Actividad Económica (ITAAE) de Nuevo León	3.32	1.80	1.65	1.44	0.81	2.58	1.87
Indicadores de Ocupación Formal */							
Número de Asegurados del IMSS Nacional	2.08	0.66	1.92	1.30	2.14	2.34	2.81
Número de Asegurados del IMSS Nuevo León	3.87	2.01	1.84	0.67	1.62	2.28	2.82
Indicador Global de Personal Ocupado de los Sectores Económicos (IGPOSE)	-0.45	-0.44	-0.94	-1.48	-1.21	-0.74	-0.43
Precios Consumidor, Tasa de Interés y Tipo de Cambio							
Inflación General Anual **/	4.21	3.69	4.20	4.59	3.37	4.20	4.20
Tasa de Interés Objetivo (Fin del periodo)	10.00	7.00	6.50	6.75	6.50	6.50	6.50
Tipo de Cambio FIX (Fin del periodo)	20.79	18.00	17.80	18.07	17.47	17.65	17.80

Fuente: Elaboración propia.

*/ Variación Anual en por Ciento.

**/ Variación en por Ciento Diciembre-Diciembre.

Notas: (a) Cifras en gris indican pronóstico.