

BBVA Research Flash

México

Banxico. Recorte de la tasa de política monetaria el 2 de diciembre si el tipo de cambio lo permite

- El banco central relaja aún más el tono de su comunicación en relación al comunicado de agosto, el cual, incluso contribuyó a que algunos analistas (19% del total) consideraran una bajada para esta reunión. En el anuncio de hoy Banxico señala la posible conveniencia de una reducción en el fondeo en función del crecimiento mundial (que desde su perspectiva continúa deteriorándose) y sus implicaciones para la economía mexicana.
- Banxico señala que el tipo de cambio estaría anclado en el mediano plazo por fundamentales de la economía nacional. Esto y el bajo traspaso del tipo de cambio a los precios permite que las expectativas de inflación prácticamente no se hayan visto afectadas, lo que afianza la perspectiva de recorte de la tasa para diciembre.
- El escenario vigente hasta ahora de crecimiento e inflación de BBVA Research señalaba una pausa monetaria continuada con un primer movimiento al alza hacia 2013 y un sesgo a una pronta bajada en diciembre. Sin embargo, a la luz del comunicado de hoy, cambiamos nuestra perspectiva a un recorte en la tasa en la reunión de diciembre de 25 puntos base sin descartar reducciones adicionales en función del deterioro de escenario global de crecimiento. Además, mantenemos un sesgo a que la tasa siga en el 4.5% si el tipo de cambio muestra un nivel y volatilidad similares o mayores a los de las últimas semanas o el crecimiento en EEUU sorprende al alza.

Julián Cubero Calvo
juan.cubero@bbva.com

Arnoldo López Marmolejo
arnoldo.lopez@bbva.com

Iván Martínez Urquijo
ivan.martinez.2@bbva.com

Av. Universidad 1200, Col. Xoco, México 03339 D.F. | researchmexico@bbva.bancomer.com | www.bbvaereasearch.com | Siguenos en Twitter

Aviso Legal

Este documento ha sido preparado por el Servicio de Estudios Económicos del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA) y del BBVA Bancomer S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer en su propio nombre y se facilita exclusivamente a efectos informativos. La información, opiniones, estimaciones y previsiones contenidas en este documento hacen referencia a su fecha específica y están sujetos a cambios que pueden producirse sin previo aviso en función de las fluctuaciones del mercado. La información, opiniones, estimaciones y previsiones contenidas en este documento están basadas en la información disponible al público obtenida a partir de fuentes consideradas fiables. No obstante, dichas informaciones no han sido objeto de verificación independiente por BBVA Bancomer, por lo que no se ofrece ninguna garantía, expresa ni implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección. Este documento no constituye una oferta de venta ni una incitación a adquirir o disponer de interés alguno en valores.