



Octubre 27, 2025

CONTENIDO

Panorama
general

Economía

Indicadores
financieros
semanales

Las opiniones
expuestas en esta
publicación son
resultado del análisis
técnico realizado
por los especialistas
del CEESP, y no
necesariamente
representan el punto
de vista del Consejo
Coordinador
Empresarial, A. C., ni
de ninguno de sus
organismos
asociados.

PANORAMA GENERAL

- La evolución reciente de los principales indicadores económicos se mantiene a la baja.
- Con base en la información disponible se podría esperar que la economía cayó en el tercer trimestre.
- Un nuevo factor de preocupación para la economía puede provenir de la aprobación del paquete económico para 2026.
- Considera un aumento en las tasas o niveles de impuestos que podrían impactar el bolsillo de las personas.
- Es necesario fortalecer el ambiente de negocios para que las empresas y las familias tengan un incentivo para invertir, producir y consumir eficientemente.

LA INCERTIDUMBRE ECONÓMICA PUEDE AUMENTAR

Hemos comentado anteriormente que para que el país pueda lograr un ritmo de crecimiento suficiente y sostenido que pueda satisfacer las necesidades, tanto de la población como de la comunidad empresarial y emprendedores, que son los principales generadores de crecimiento y empleo, es fundamental un ambiente de negocios en el que haya certidumbre en las reglas, un sólido estado de derecho, cero impunidad y corrupción y un eficiente combate a la inseguridad pública. El combate a la inseguridad pública es esencial porque se mantiene como el principal factor que puede limitar el crecimiento de la economía, conforme a la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado que realiza el Banco de México.

Las autoridades consideran que la economía mexicana avanza gracias a políticas de largo plazo. Sin embargo, la evolución reciente de los principales indicadores económicos se mantiene a la baja.

Por ejemplo, el indicador global de la economía registró una caída anual de 1.2% en julio. Además, se reporta un nulo avance para agosto de este indicador y una disminución de 0.6% para septiembre arrojada por la estimación oportuna. Estas cifras en conjunto podrían indicar que en el tercer trimestre del año la economía se contrajo 0.6% anual, resultado que contrasta con el pronóstico de los especialistas del sector privado, que anticipan un avance de 0.2%, y sería su primera caída desde el primer trimestre del 2021.

Esto responde al deterioro de la inversión fija bruta que hasta julio acumula once caídas anuales consecutivas. Asimismo, el consumo privado mantiene crecimientos anuales inferiores al 1%, mientras que el empleo formal reporta caídas anuales en seis de los últimos siete meses (hasta agosto).

En este contexto, los datos más recientes muestran una caída en los indicadores de confianza desde inicios de 2024.



CONTENIDO

Panorama general

Economía

Indicadores financieros semanales

Las opiniones expuestas en esta publicación son resultado del análisis técnico realizado por los especialistas del CEESP, y no necesariamente representan el punto de vista del Consejo Coordinador Empresarial, A. C., ni de ninguno de sus organismos asociados.

Un nuevo factor de preocupación para la economía puede provenir de la aprobación del paquete económico para 2026, en donde con el objetivo de cumplir con la meta de consolidación fiscal y poder cubrir el costo de los programas y proyectos prioritarios del gobierno, se plantea una política que tiene una visión netamente recaudatoria.

A pesar de la insistencia de las autoridades hacendarias de que no habrá nuevos impuestos, la propuesta considera un aumento significativo en las tasas o niveles de impuestos en una larga lista de conceptos que sin duda impactarán directamente en el bolsillo de las personas, pudiendo afectar negativamente el bienestar de los hogares.

Resalta el aumento del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS) para las bebidas azucaradas que aumenta de 1.64 pesos por litro a 3.08 pesos. Así como el impuesto a cigarros que aumentará de 160% a 200%, previendo una cuota gradual hasta 2030.

Asimismo, el impuesto a videojuegos con contenido violento tendrá un impuesto de 8%. En tanto que el impuesto por apuestas y sorteos aumentará 67%.

Visitar un museo también tendrá un costo elevado. La tarifa de entrada para museos Categoría I se eleva de 96 a 210 pesos. La de Categoría II de 79 a 156 pesos, la de Categoría III de 73 a 143 pesos y la de Categoría IV pagará 104 pesos.

Otros ajustes importantes contemplan el aumento de 109% en los permisos para un año para residentes, de 57% para certificación de vuelos de inspección, de 39% en aeródromos, de 32% en certificados de aeronavegabilidad, entre otros.

Se podría decir que estas medidas tienen un objetivo recaudatorio, sobre todo en un contexto en el que la necesidad de recursos aumenta constantemente para hacer frente al creciente gasto público, en especial al destinado para mantener los programas sociales prioritarios y los proyectos prioritarios de inversión.

En este entorno, es factible que los niveles de incertidumbre para los hogares se eleven ante un escenario en el que deberán enfrentar una carga fiscal mayor. Esto podría llevar a un menor dinamismo del consumo y posiblemente a un alza en el nivel de precios, incidiendo negativamente en el poder adquisitivo de las familias.

El hecho es que es necesario fortalecer el ambiente de negocios, para que las empresas y las familias tengan un incentivo para invertir, producir y consumir eficientemente. De lo contrario, la inversión podría seguir aletargada inhibiendo un mayor ritmo de crecimiento de la economía.

México

De acuerdo con el INEGI, en agosto el indicador global de la actividad económica (IGAE) registró un aumento mensual de

0.6%, superando su estimación oportuna que anticipaba un avance de 0.1%. No obstante, aun cuando en su comparación anual se mantuvo sin cambio después de



CONTENIDO

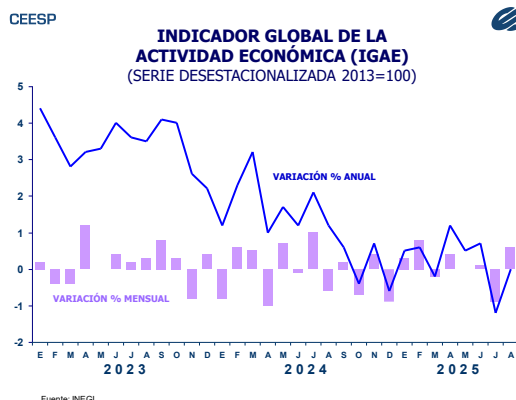
Panorama general

Economía

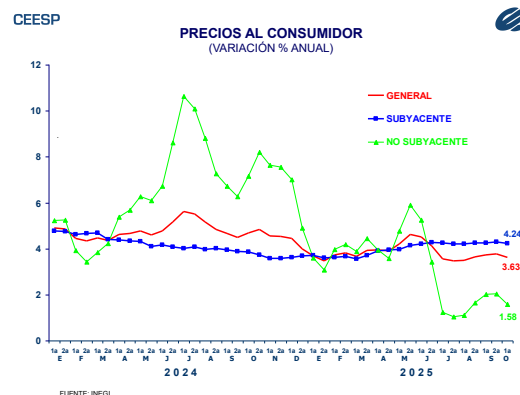
Indicadores financieros semanales

Las opiniones expuestas en esta publicación son resultado del análisis técnico realizado por los especialistas del CEESP, y no necesariamente representan el punto de vista del Consejo Coordinador Empresarial, A. C., ni de ninguno de sus organismos asociados.

que su estimación oportuna anticipaba una caída de 0.6%, se siguen viendo signos de debilidad. Las actividades primarias fueron las más dinámicas al mostrar un sorpresivo aumento mensual de 14.5%, que fue el más alto en los últimos trece meses. Esto permitió que respecto al mismo mes del año pasado mostrara un crecimiento de 15.3%. Las actividades secundarias tuvieron una caída mensual de 0.3%, con lo que acumuló tres meses consecutivos con cifras negativas. Este comportamiento llevó a que en su comparación anual registrara una disminución de 2.7%, sumando seis meses ininterrumpidos a la baja. A su interior la generación, transmisión, distribución y comercialización de energía eléctrica, suministro de agua y de gas natural por ductos creció 1.3% mensual, aunque en su comparación anual cayó 2.4%. Las manufacturas aumentaron 0.2% mensual, pero cayeron 1.7% anual. Por su parte, la minería se contrajo 0.7% en el mes y 7.0% anual, mientras que la construcción mostró una disminución mensual de 2.2% y una anual de 3.2%. Las actividades terciarias mejoraron su desempeño al reportar un aumento mensual de 0.5%, con lo que de manera anual crecieron 0.8%.



Durante la primera quincena de octubre los precios al consumidor se elevaron 0.28%, impulsados principalmente por el alza de 0.64% en los precios del indicador de precios no subyacente. Esto reflejó, principalmente, el incremento de 1.79% en los precios de energéticos como consecuencia del aumento de 17.5% en el costo de la electricidad como consecuencia de la terminación de las tarifas de verano. Por su parte, los precios de productos agropecuarios disminuyeron 0.77%. Los precios del subíndice subyacente se elevaron 0.18% en la primera quincena, impulsados por el alza de 0.26% en los precios de servicios y de 0.09% en mercancías. De esta manera, en su comparación anual, la evolución de los precios al consumidor moderó su ritmo de avance. La inflación general pasó de un incremento de 3.78% en la segunda quincena de septiembre a 3.63% en la primera de octubre. En el mismo lapso, la inflación subyacente lo hizo de 4.30% a 4.24%, en tanto que la no subyacente pasó de 2.03% a 1.58%.



Durante agosto las ventas al menudeo mejoraron su desempeño al registrar un incremento mensual de 0.6%, después de un avance de 0.1% un mes antes. Este



CONTENIDO

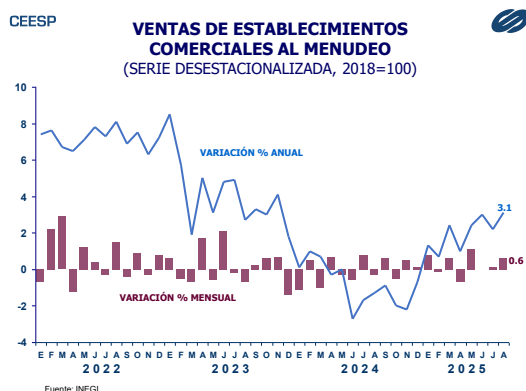
Panorama general

Economía

Indicadores financieros semanales

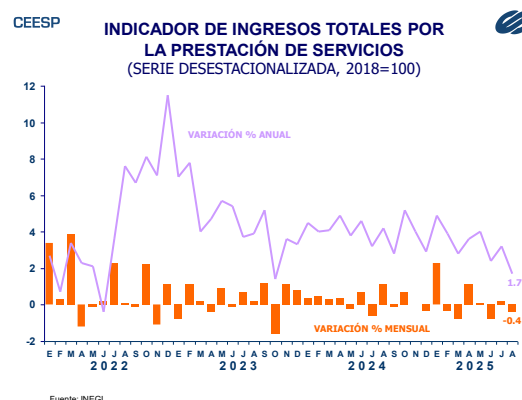
Las opiniones expuestas en esta publicación son resultado del análisis técnico realizado por los especialistas del CEESP, y no necesariamente representan el punto de vista del Consejo Coordinador Empresarial, A. C., ni de ninguno de sus organismos asociados.

resultado respondió al aumento en cinco de los nueve segmentos que integran el indicador general, sobresaliendo el incremento de 2.7% mensual en las ventas de enseres domésticos, computadoras, artículos para la decoración de interiores y artículos usados. De esta manera, en su comparación anual las ventas al menudeo crecieron 3.1%, su mayor avance desde noviembre del 2023.



Por su parte, en agosto el indicador del sector servicio registró una caída mensual de 0.4%, después de un avance de 0.2% un mes antes. Este comportamiento

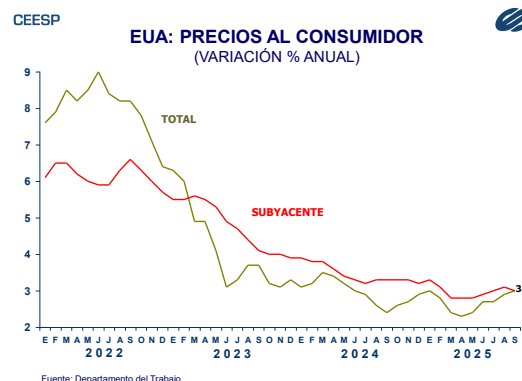
reflejó la disminución en siete de los diez segmentos que integran el indicador general. Las caídas más representativas fueron las de 5.2% en servicios profesionales, científicos y técnicos, de 2.0% en transportes, correos y almacenamiento y la de 1.7% en servicios de salud y de asistencia social. Todo esto significó que, respecto al mismo mes del año pasado, el indicador del sector servicios reportara un aumento de 1.7%, aunque este fue su menor avance desde octubre del 2023.



Estados Unidos

El Departamento del Trabajo informó que durante septiembre los precios al consumidor aumentaron 0.3%, porcentaje ligeramente por debajo de la estimación del mercado que preveía un alza de 0.4%. El índice de alimentos subió 0.2%, mientras que el de energía los hizo en 1.5%, especialmente por el aumento de 4.1% en los precios de las gasolinas. Excluyendo energía y alimentos, el indicador de precios subyacente tuvo un aumento de 0.2%, cifra menor a la de 0.3% que estimaba el mercado. En términos anuales, los precios

al consumidor crecieron 3.0%, su mayor alza en los últimos ocho meses. Por su parte, la inflación subyacente tuvo un alza similar.





CONTENIDO

Panorama
general

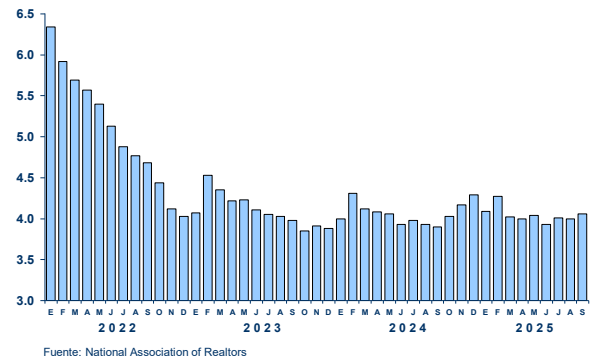
Economía

Indicadores
financieros
semanales

La National Association of Realtors informó que, con base en cifras ajustadas a tasa anual, durante septiembre se vendieron 4.06 millones de viviendas usadas, cifra prácticamente similar las 4.05 millones estimadas por el mercado. En términos relativos esto significó un incremento mensual de 1.5% y uno anual de 4.1%. El precio medio de las viviendas existentes se ubicó en 415,200 dólares, lo que significó un aumento anual de 1.5%. El aumento en las ventas de viviendas existentes reflejó la disminución de las tasas de interés hipotecarias.

CEESP

E.U.A.: VENTA DE CASAS USADAS (MILLONES DE UNIDADES A TASA ANUAL)



Las opiniones
expuestas en esta
publicación son
resultado del análisis
técnico realizado
por los especialistas
del CEESP, y no
necesariamente
representan el punto
de vista del Consejo
Coordinador
Empresarial, A. C., ni
de ninguno de sus
organismos
asociados.

CENTRO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS DEL SECTOR PRIVADO, A. C. Lancaster No. 15. Col. Juárez, 06600, D. F. Tel. 5229 1100.
Internet: www.ceesp.org.mx

ACTIVIDAD ECONÓMICA, Tomo III, **ANÁLISIS ECONÓMICO EJECUTIVO, Octubre 2025**. Certificado de licitud de título No. 6919 y de licitud de contenido No. 8011 de la Comisión Calificadora de Publicaciones y Revistas Ilustradas, Certificado de Reserva 04-1998-070220420000-102. Distribuido por el Centro de Estudios Económicos del Sector Privado, A. C.

© DERECHOS RESERVADOS Prohibida su reproducción total o parcial.