



Una Perspectiva de la Visión Económica 2026-2030 en México y el Mundo

PRESENTADA POR: ALEJANDRO DIECK



- 01 INTRODUCCIÓN**
- 02 EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA MEXICANA**
- 03 LA ECONOMÍA DE LOS EEUU: ALGUNOS DATOS CRÍTICOS**
- 04 LA PARIDAD CAMBIARIA: ALGUNAS CONSIDERACIONES ÚTILES**
- 05 TEMAS ECONÓMICOS DE ACTUALIDAD**
- 06 COMENTARIOS FINALES**

01 INTRODUCCIÓN

02 EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA MEXICANA

03 LA ECONOMÍA DE LOS EEUU: ALGUNOS DATOS CRÍTICOS

04 LA PARIDAD CAMBIARIA: ALGUNAS CONSIDERACIONES ÚTILES

05 TEMAS ECONÓMICOS DE ACTUALIDAD

06 COMENTARIOS FINALES

02 EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA MEXICANA

$$\text{PIB} = C + I + G + X - M$$

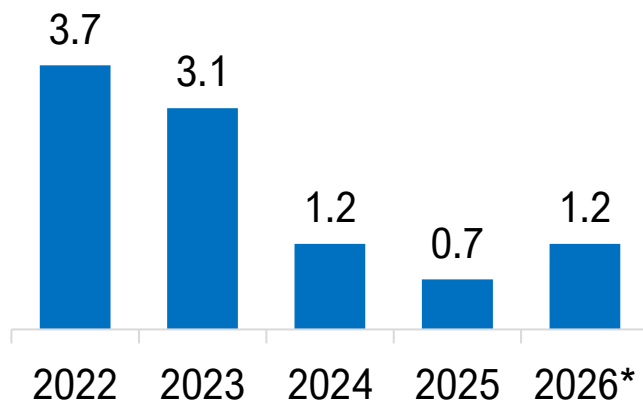
Producto Interno Bruto **Consumo** **Inversión** **Gasto Público** **Exportaciones** **Importaciones**

100%	=	60%	+	21%	+	20%	+	32%	-	33%
-------------	----------	------------	----------	------------	----------	------------	----------	------------	----------	------------

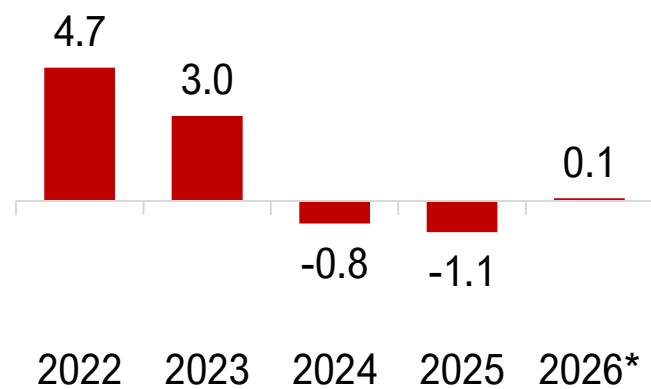
02 EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA MEXICANA

PRODUCTO INTERNO BRUTO (PIB) Crecimiento anual

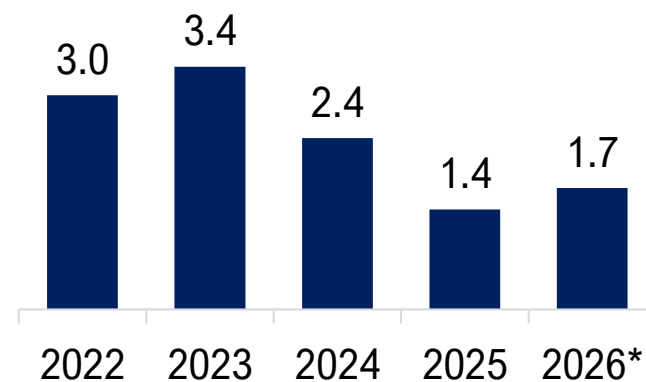
PIB TOTAL



PIB SECUNDARIO



PIB TERCIARIO

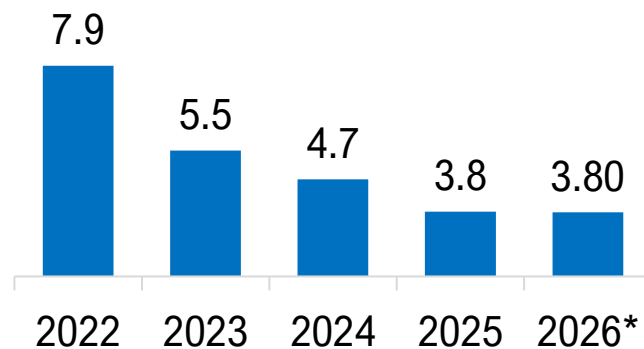


* Al segundo trimestre de 2026.
Fuente: INEGI.

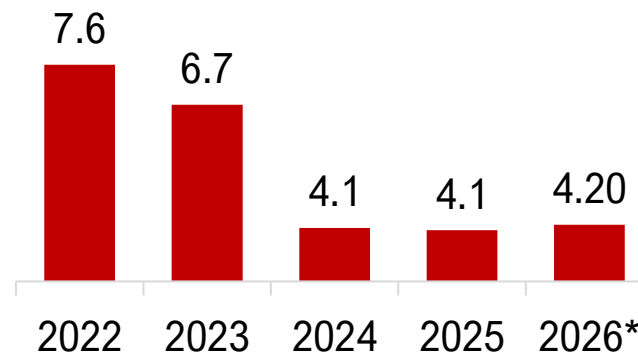
02 EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA MEXICANA

INFLACIÓN AL CONSUMIDOR (INPC) Crecimiento anual

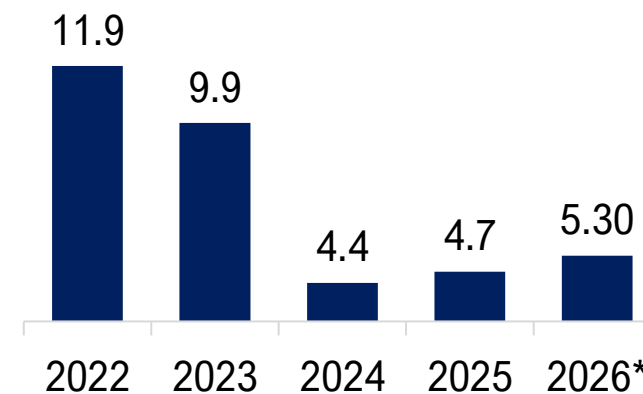
TOTAL



SUBYACENTE



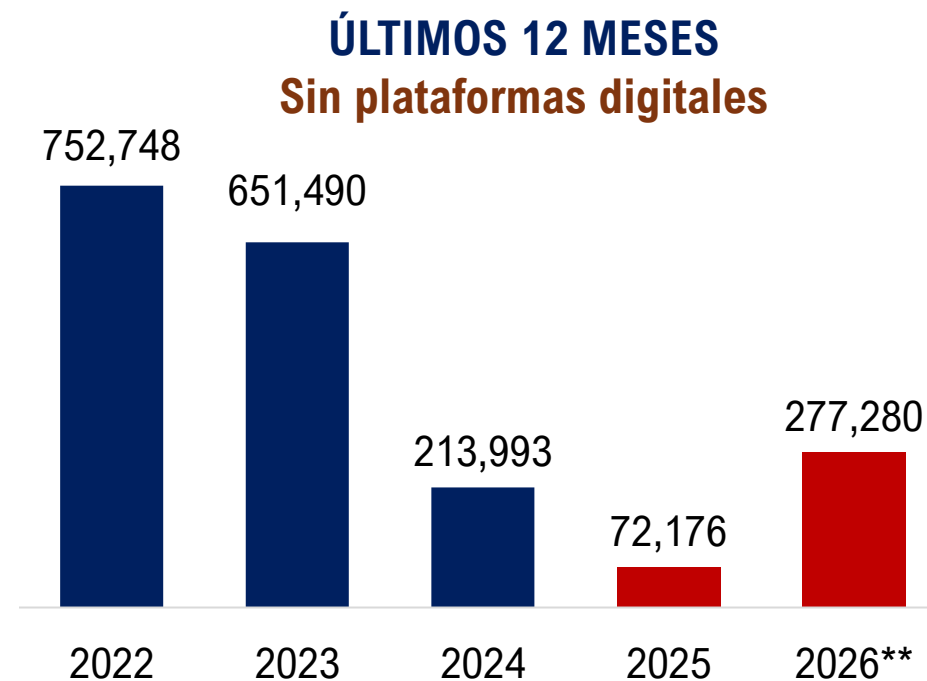
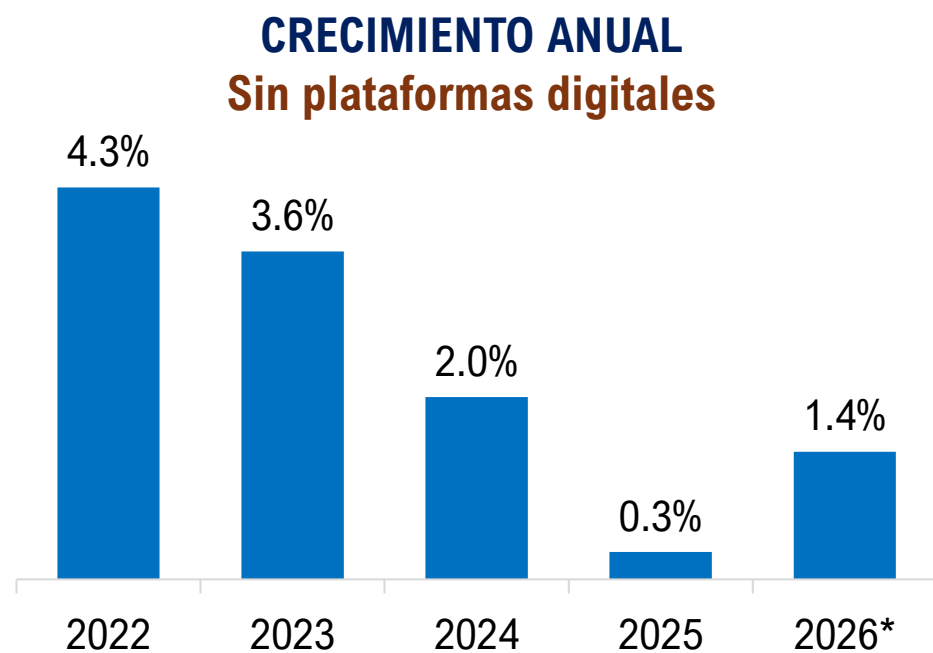
ALIMENTOS



* A primera quincena de septiembre de 2026.
Fuente: INEGI.

02 EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA MEXICANA

EMPLEO DE ACUERDO AL IMSS

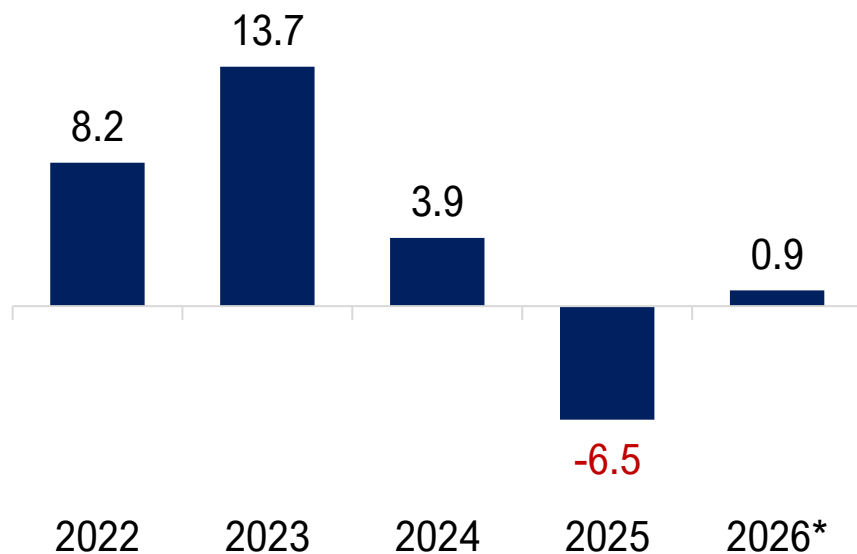


* Ene-Ago de 2026 ** Al mes de agosto

Fuente: IMSS.

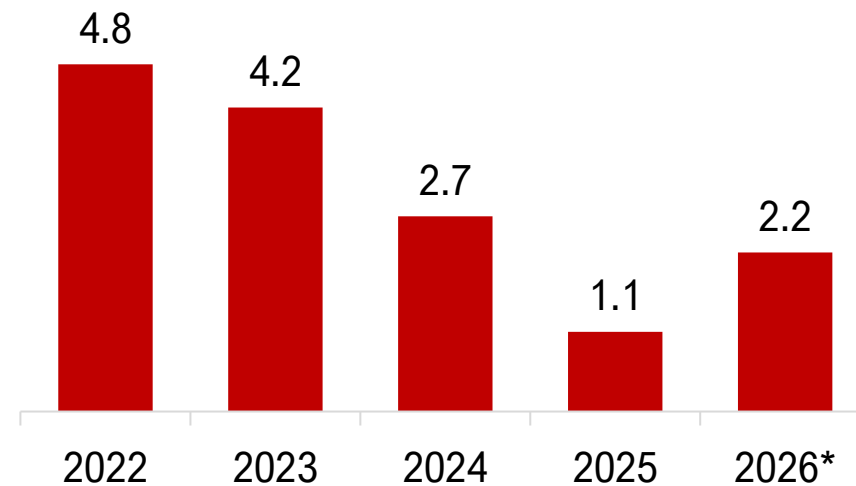
02 EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA MEXICANA

INVERSIÓN FIJA BRUTA
Crecimiento Anual



* A junio de 2026.
Fuente: INEGI.

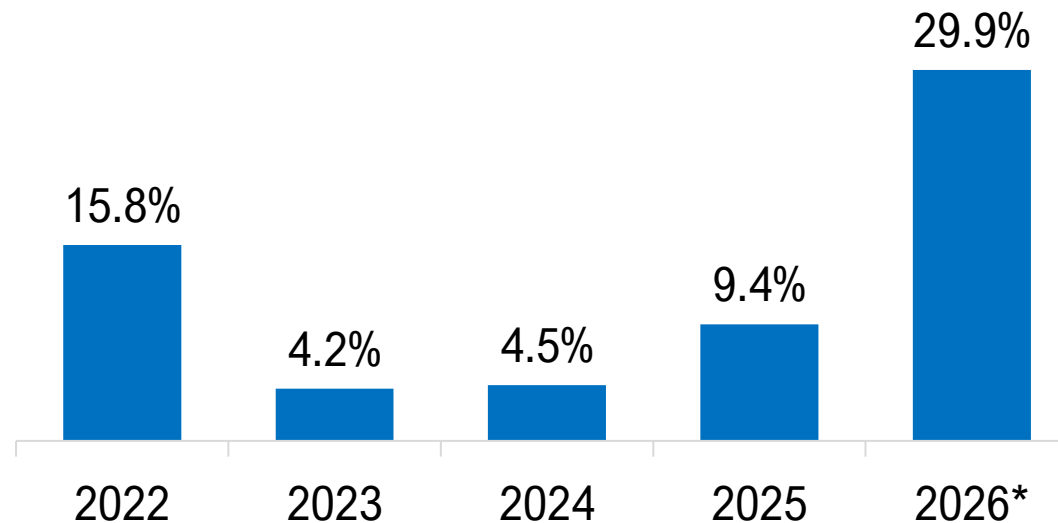
CONSUMO PRIVADO EN EL MERCADO INTERIOR
Crecimiento Anual



* A junio de 2026.
Fuente: INEGI.

02 EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA MEXICANA

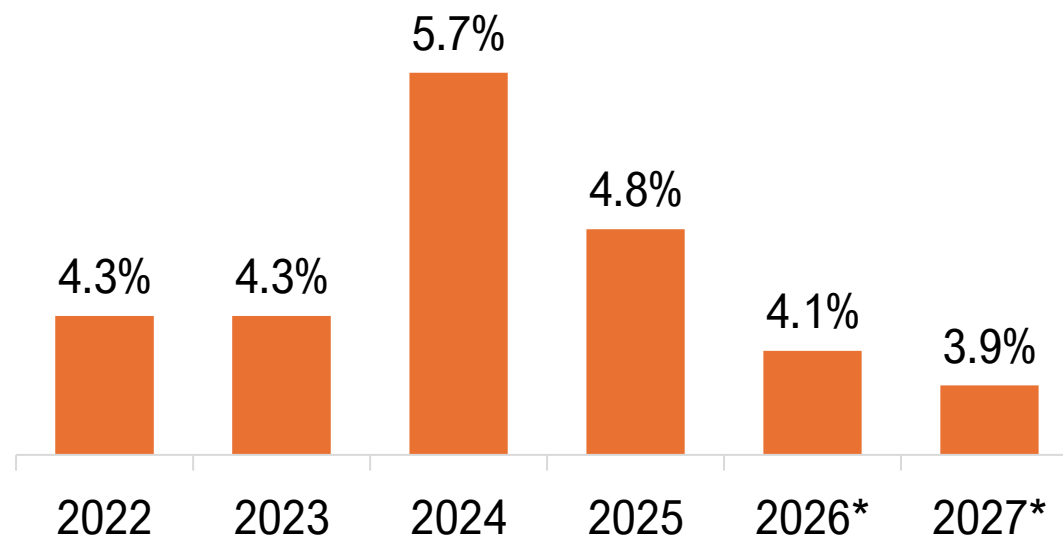
EXPORTACIONES NO PETROLERAS Crecimiento Anual



* Enero-agosto 2026.
Fuente: INEGI.

02 EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA MEXICANA

DÉFICIT PÚBLICO Porcentaje del PIB



* Proyectado.
Fuente: INEGI.

02 EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA MEXICANA

DETERMINANTES DEL PIB PERSPECTIVA

DETERMINANTE	PERSPECTIVA
CONSUMO	En franca desaceleración por sus disparadores.
INVERSIÓN	Sigue en caída libre por incertidumbre y falta de confianza.
INVERSIÓN PÚBLICA	Única variable de ajuste en el PEF: malas apuestas.
GASTO GOBIERNO	Sin margen de maniobra y con contribución negativa.
EXPORTACIONES	Único motor prendido, pero ... IA / PIB EEUU / T de C.



- Presiones fiscales
- Elección 2027
- Inversión Privada
- TMEC
- Tema Seguridad
- Crecimiento Secular (pobre)

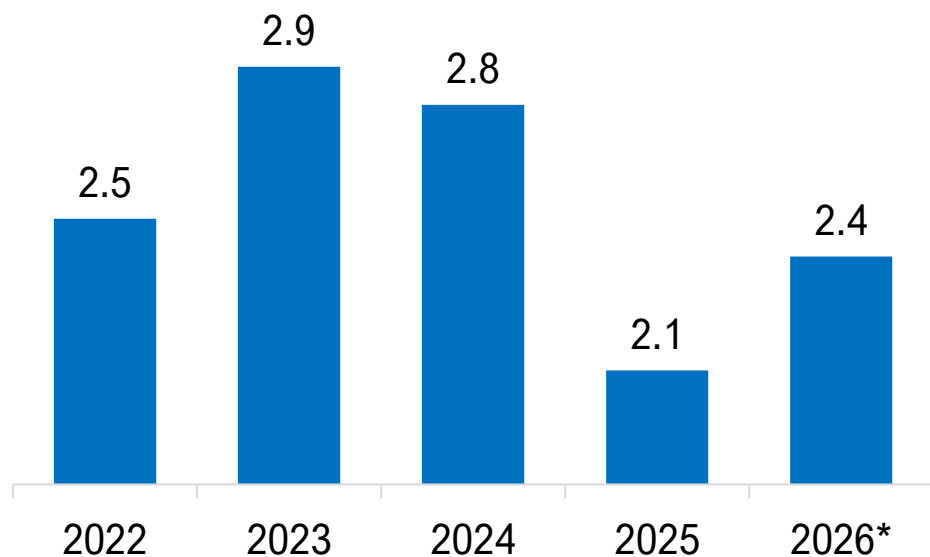
- 01** INTRODUCCIÓN
- 02** EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA MEXICANA
- 03** LA ECONOMÍA DE LOS EEUU: ALGUNOS DATOS CRÍTICOS
- 04** LA PARIDAD CAMBIARIA: ALGUNAS CONSIDERACIONES ÚTILES
- 05** TEMAS ECONÓMICOS DE ACTUALIDAD
- 06** COMENTARIOS FINALES

DONALD TRUMP Y SUS CONTRAPESOS

- | | | | |
|---|-------------------------------|----|---|
| 1 | POPULARIDAD DEL MANDATARIO | 7 | DEMÓCRATAS |
| 2 | ELECCIONES 2026 | 8 | ALGUNOS INTEGRANTES DEL PARTIDO REPUBLICANO |
| 3 | ASOCIACIONES DE EMPRESARIOS | 9 | EL FED |
| 4 | CHINA | 10 | SCJN |
| 5 | EUROPA / ALIADOS ESTRATÉGICOS | 11 | PÚBLICO GENERAL |
| 6 | SECTOR ACADÉMICO | 12 | ONG'S ESPECIALIZADAS |

ESTADOS UNIDOS: PIB

Crecimiento Anual

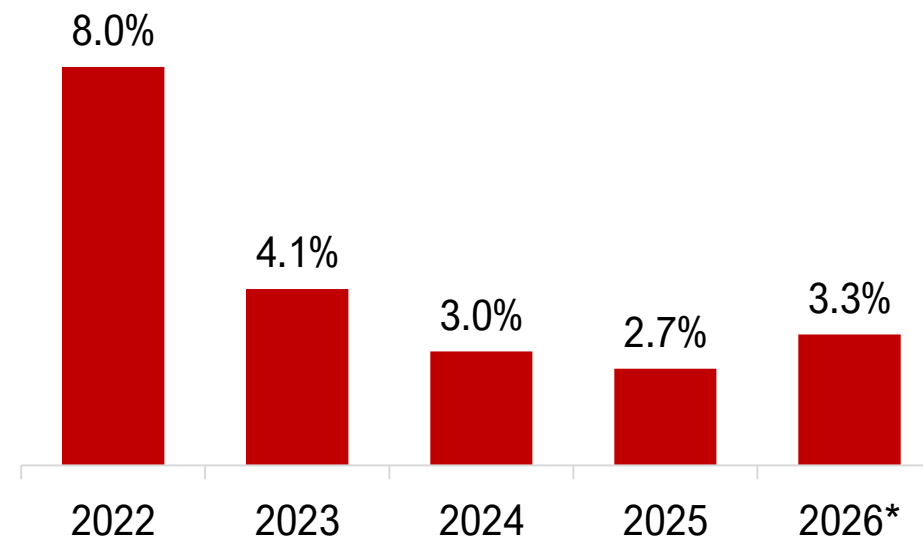


* Al segundo trimestre de 2026.

Fuente: Federal Reserve Bank of St. Louis.

ESTADOS UNIDOS: INFLACIÓN

Crecimiento Anual



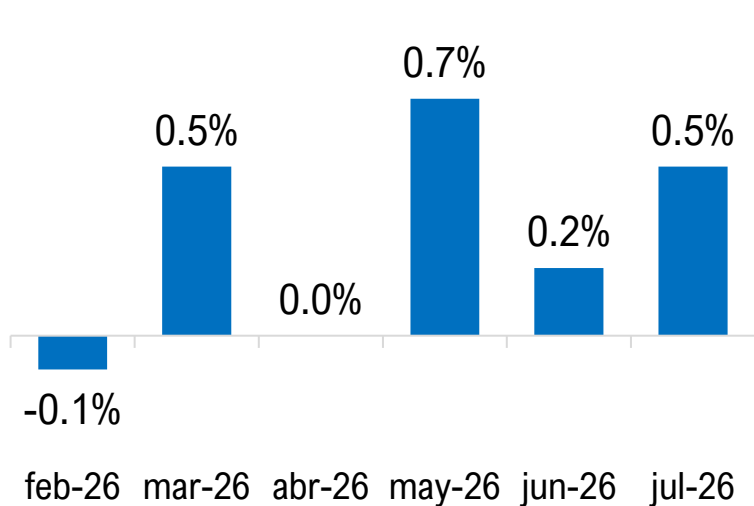
* Acumulado hasta agosto 2026.

Fuente: Bureau of Economic Analysis.

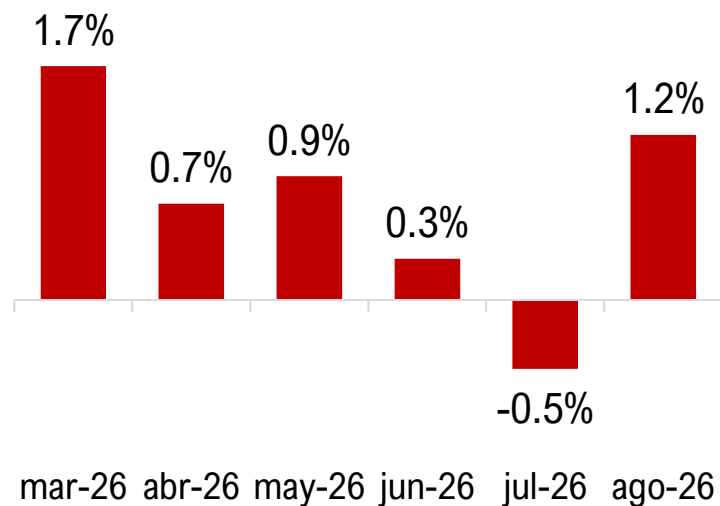
ESTADOS UNIDOS: INDICADORES DE CONSUMO

Crecimiento mensual

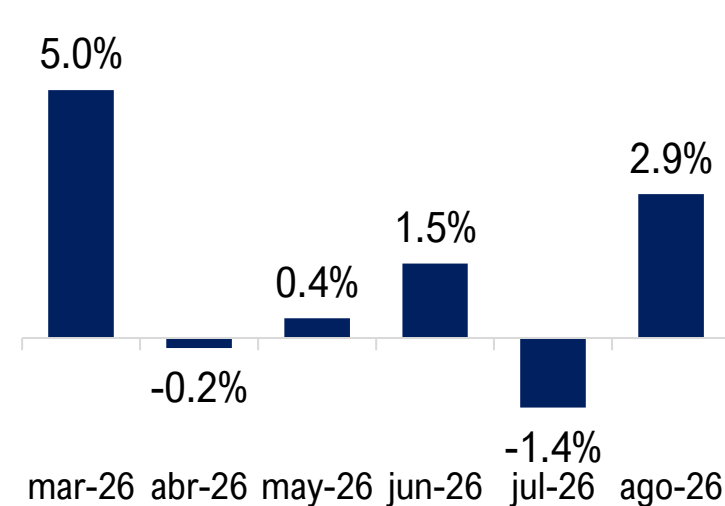
INGRESO PERSONAL



VENTAS MINORISTAS



VENTAS DE AUTOS

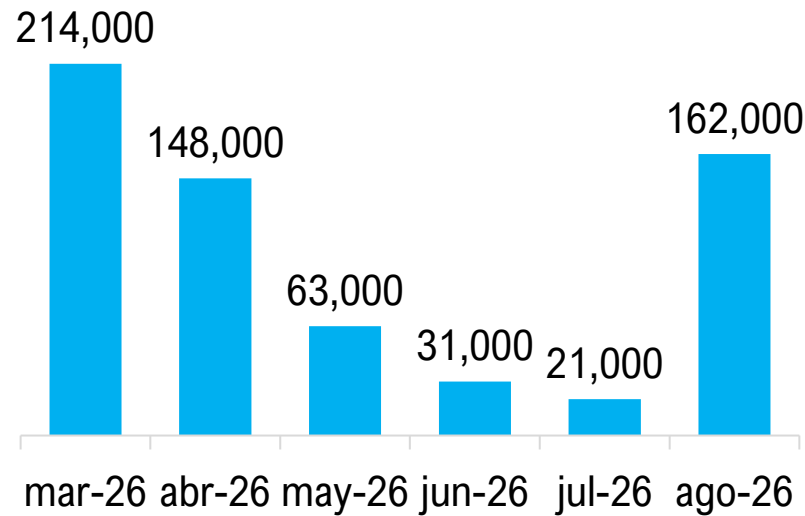


Fuente: Bureau of Economic Analysis, US Department of Commerce y Autodata.

INDICADORES LABORALES EN ESTADOS UNIDOS

EMPLEO

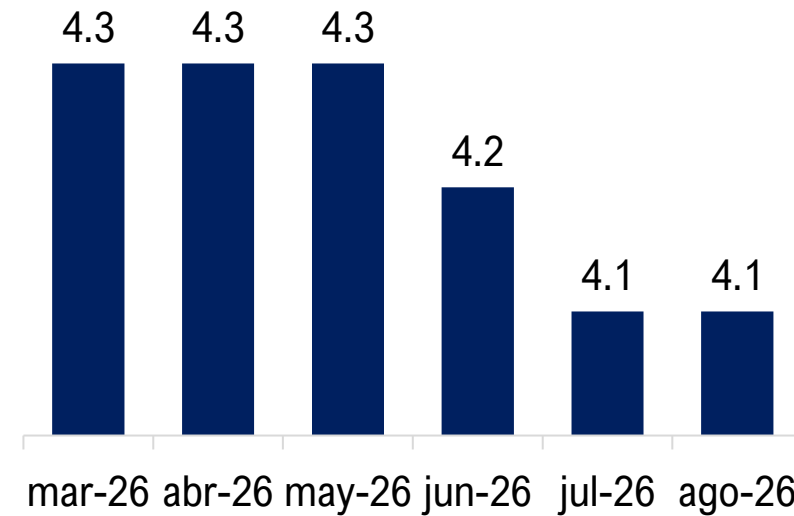
Contrataciones o despidos



Fuente: U.S. Bureau of Labor Statistics.

TASA GENERAL DE DESEMPLEO

%



Fuente: U.S. Bureau of Labor Statistics.

FACTOR	EFFECTO
Economía	■ Resiliente ante por apoyos fiscales y déficit gubernamental.
Mercado laboral	■ Menos dinámico pero también con menor necesidad de creación de empleos (participación laboral).
Inflación	■ Sin un panorama claro de baja.



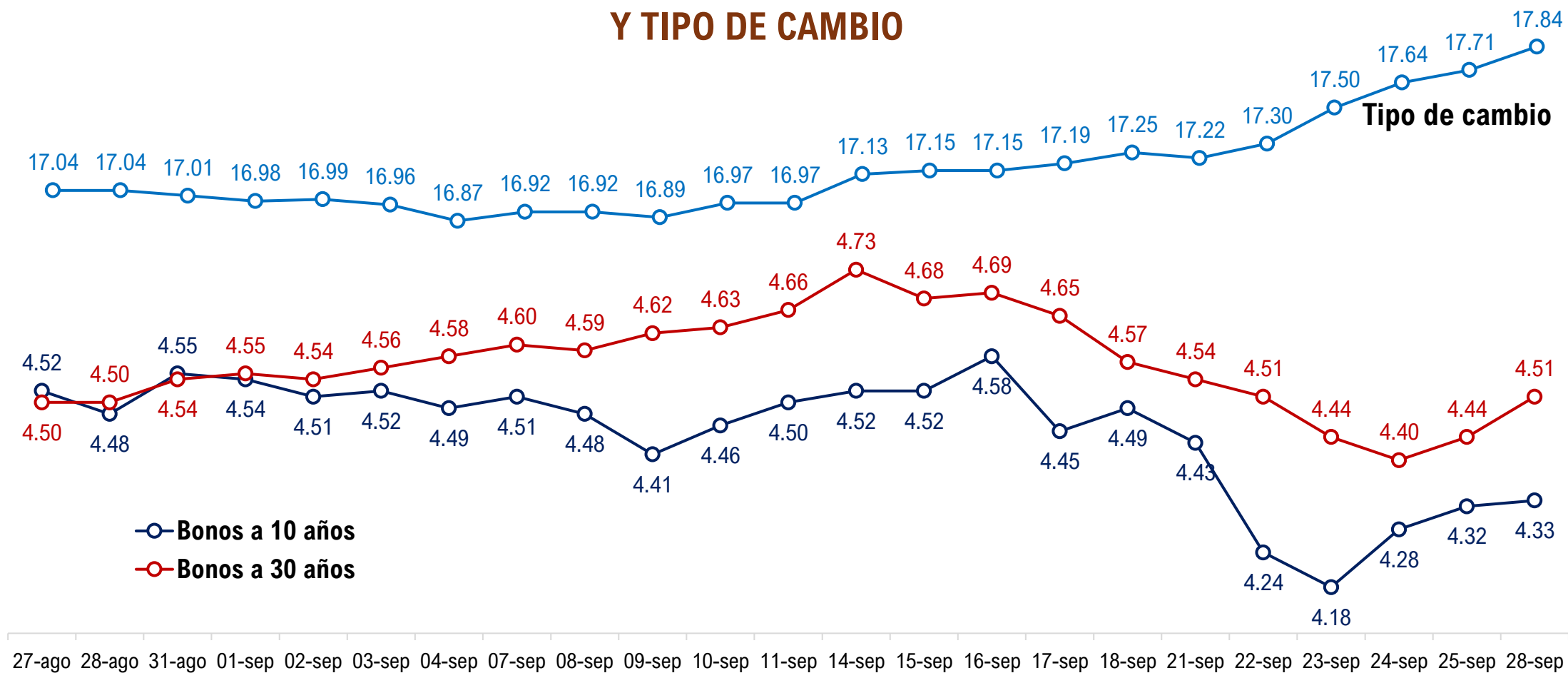
- Inflación y tasas de interés
- AI: inflación y productividad
- Tema asequibilidad
- Riesgos geopolíticos
- Proteccionismo y su impacto
- Elecciones de noviembre

- 01** INTRODUCCIÓN
- 02** EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA MEXICANA
- 03** LA ECONOMÍA DE LOS EEUU: ALGUNOS DATOS CRÍTICOS
- 04** LA PARIDAD CAMBIARIA: ALGUNAS CONSIDERACIONES ÚTILES
- 05** TEMAS ECONÓMICOS DE ACTUALIDAD
- 06** COMENTARIOS FINALES

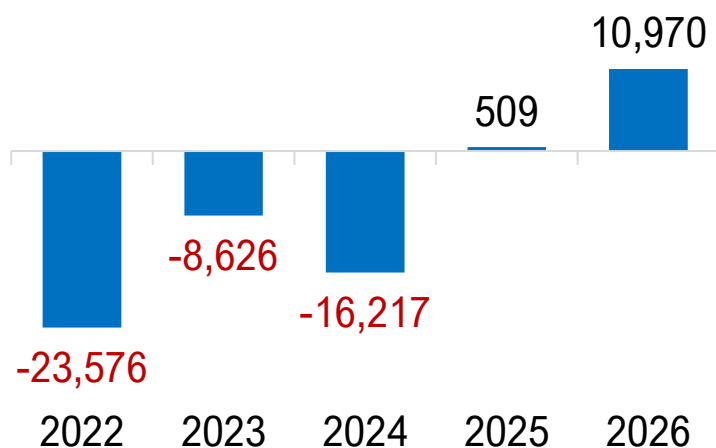
TIPO DE CAMBIO: FACTORES INTERNOS

	Riesgo País México	Tenencia de Valores Gubernamentales	Credit Default Swaps
Período	Fin de mes	Cambio en millones de pesos	CDS 5 años en dólares
jun-26	2.02	\$5,805	85.5
jul-26	2.10	\$2,448	87.7
ago-26	1.98	\$397	78.1
Sep-26	1.99	-\$5,870	91.0
Cambio vs Octubre 2024	-7.82%	\$10,472	-28.54%
Cambio vs Noviembre 2018	-42.8	-\$359,642	-38.50%

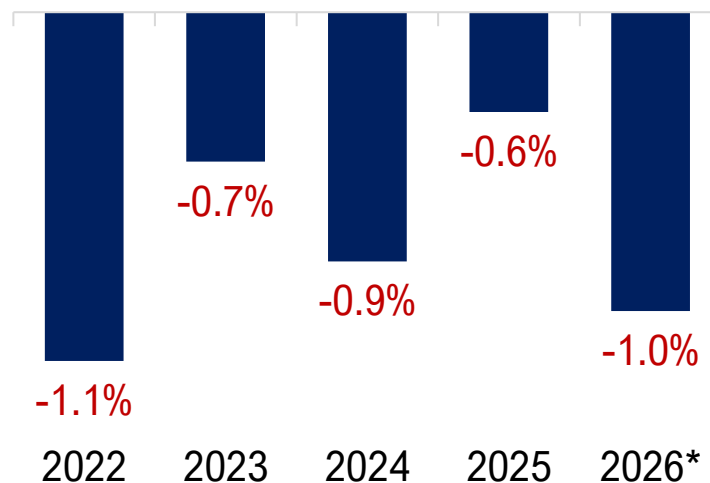
MÉXICO VS EE.UU.

DIFERENCIAL ENTRE RENDIMIENTO BONOS DE 10 Y 30 AÑOS
Y TIPO DE CAMBIO

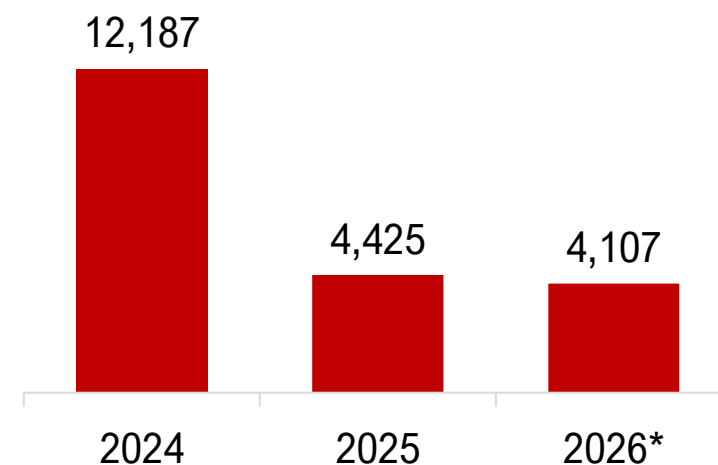
BALANZA COMERCIAL: ENE-AGO
MILLONES DE DÓLARES



BALANZA EN CUENTA CORRIENTE
PORCENTAJE DEL PIB



BALANZA DE CAPITALES
MILLONES DE DÓLARES

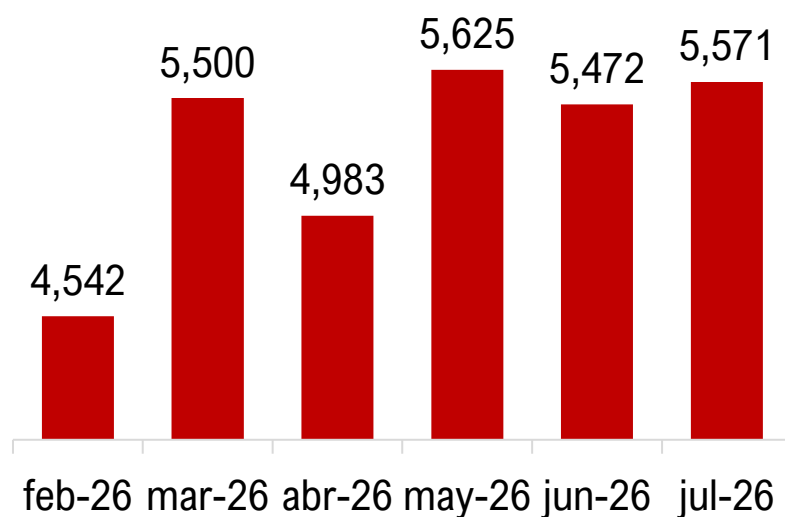


* Enero-Junio 2026.

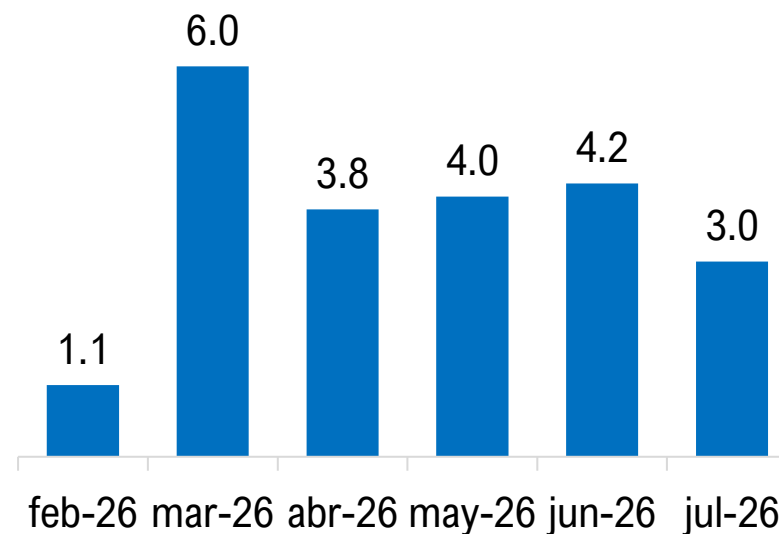
Fuente: INEGI.

REMESAS FAMILIARES

MILLONES DE DÓLARES



CAMBIO ANUAL



Fuente: INEGI.

PIB MÉXICO VS EE.UU. EN LA 4T
Variación Desestacionalizada

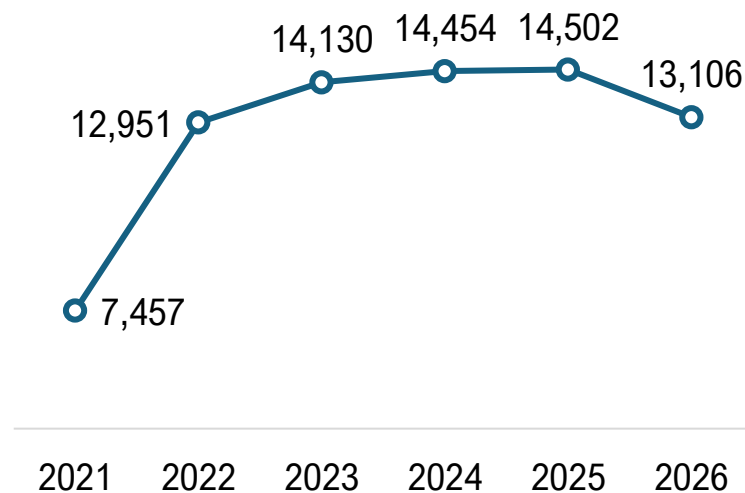
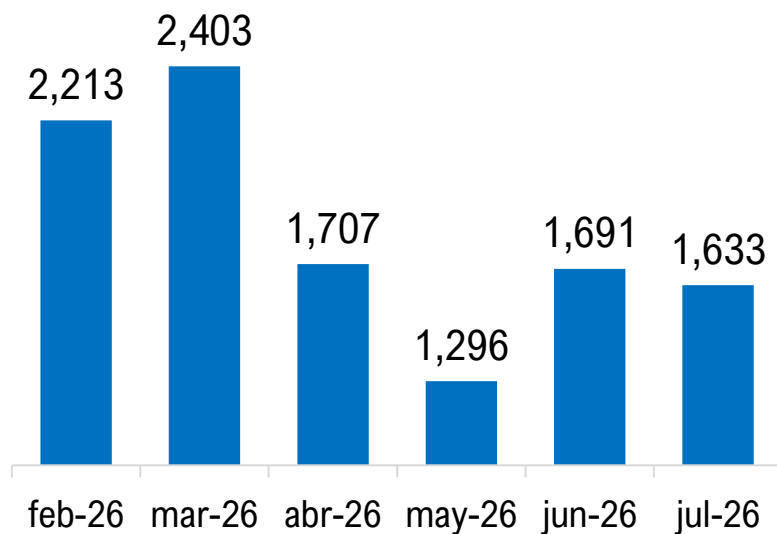
	MÉXICO	EE.UU.
2019	-0.4%	2.6%
2020	-8.6%	-2.1%
2021	6.3%	6.3%
2022	3.7%	2.5%
2023	3.1%	2.9%
2024	1.2%	2.8%
2025	0.7%	2.1%
2026*	1.2%	2.4%
Acumulado 2019-2026	6.8%	21.1%

Fuente: Suponiendo que 2026 crece al promedio anual de enero-junio.

SALDO DE LA BALANZA TURÍSTICA

Millones de dólares en cada mes y Ene–Jul de cada año

POR TOTAL DE VISITANTES



Fuente: Banco de México.

- 01** INTRODUCCIÓN
- 02** EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA MEXICANA
- 03** LA ECONOMÍA DE LOS EEUU: ALGUNOS DATOS CRÍTICOS
- 04** LA PARIDAD CAMBIARIA: ALGUNAS CONSIDERACIONES ÚTILES
- 05** TEMAS ECONÓMICOS DE ACTUALIDAD
- 06** COMENTARIOS FINALES

05 TEMAS ECONÓMICOS DE ACTUALIDAD

- 1 FINANZAS PÚBLICAS**
- 2 CALIFICACIÓN SOBERANA**
- 3 PRODUCTIVIDAD VS SALARIOS**
- 4 INTELIGENCIA ARTIFICIAL**
- 5 PLAN MÉXICO E INVERSIÓN**
- 6 ELECCIONES 2027**

05 TEMAS ECONÓMICOS DE ACTUALIDAD

1 FINANZAS PÚBLICAS

PRESUPUESTO 2026 COMPROMETIDO

Rubros que presionan finanzas, en billones de pesos

Rubro	Monto	Porcentaje del Gasto
Transferencias a estados *	\$2.58	25.5%
Pensiones	\$2.30	22.6%
Nómina	\$1.84	18.1%
Pago de Intereses	\$1.57	15.4%
Programas Bienestar	\$0.99	9.7%
SUMA	\$9.28	91.3%

* Aportaciones + Participaciones Federales.
Fuente: SHCP.

05 TEMAS ECONÓMICOS DE ACTUALIDAD

2 CALIFICACIÓN SOBERANA

CALIFICACIÓN DE LA DEUDA

Estado más reciente por cada agencia

Calificadora	Nivel Actual	Perspectiva	Fecha de Calificación	Calificación
STANDARD & POORS			Mayo 2026	BBB+
	BBB	NEGATIVA		BBB
	BBB-			BBB-
MOODY'S			Mayo 2026	Baa1
	Baa2			Baa2
	Baa3	ESTABLE		Baa3
FITCH RATINGS			Abril 2026	BBB+
	BBB			BBB
	BBB-	ESTABLE		BBB-

3 PRODUCTIVIDAD VS SALARIOS

PRODUCTIVIDAD VS SALARIOS Variación acumulada 2019 – 2025

Productividad* Manufacturas	Salario Nominal IMSS Manufacturas	Salario Real IMSS Manufacturas
12.5%	80.3%	28.6%

APRECIACIÓN DE LA MONEDA Pesos por dólar

30-nov-2018	20.3455
Promedio 4T	19.3232
Cambio	-5.0%

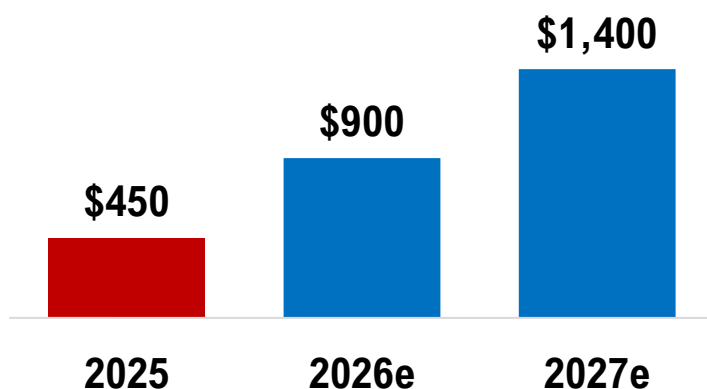
* Con base en las horas trabajadas totales.
Fuente: INEGI e IMSS.

05 TEMAS ECONÓMICOS DE ACTUALIDAD

4 INTELIGENCIA ARTIFICIAL

Inversión en Infraestructura Asociada a la Inteligencia Artificial

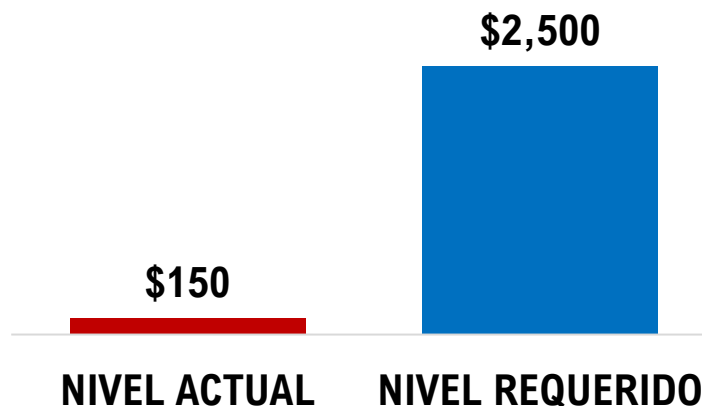
Miles de millones de dólares



e: estimado.
Fuente: The Economist.

Ingresos Requeridos para Lograr Rentabilidad de Inversiones en Inteligencia Artificial

Miles de millones de dólares



Fuente: The Economist.

Empresas IA: Cuentas de Orden

COMPROMISOS DE GASTOS FUTUROS

Miles de MDD

\$ 3,000

5 PLAN MÉXICO E INVERSIÓN

FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO (INVERSIÓN)

	1993-2025	2018-2025	2026-2030
FBCF (TCPA)	2.0%	0.6%	7.2%
% PIB Promedio	22.4	22.4	26.1

6 ELECCIONES 2027

ELECCIONES 2027 (EN JUEGO)

- 17 Gobernaturas
- Congreso de la Unión (Cámara Baja)
- Alcaldías y Congresos Locales

CAMBIOS VERSUS LA ELECCIÓN DE 2024 QUE REPRESENTAN AJUSTES

- Dinero “sucio” (Huachicol fiscal)
- Involucramiento del CO
- Dádivas del Gobierno Federal (Impacto Marginal)
- Rol Observadores Internacionales (¿Injerencista?) de los EEUU.
- Escándalos vigentes y futuros.
- Evolución de la Economía.
- Ruptura de la Alianza Hegemónica.

- 01** INTRODUCCIÓN
- 02** EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA MEXICANA
- 03** LA ECONOMÍA DE LOS EEUU: ALGUNOS DATOS CRÍTICOS
- 04** LA PARIDAD CAMBIARIA: ALGUNAS CONSIDERACIONES ÚTILES
- 05** TEMAS ECONÓMICOS DE ACTUALIDAD
- 06** COMENTARIOS FINALES