BBVA | Research

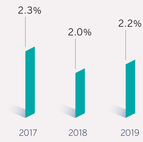
Situación México

1T18

+2%

El crecimiento estimado para 2018 se mantiene sin cambios

Contexto **macroeconómico**



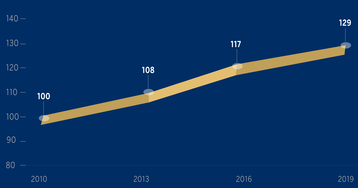
A pesar de la incertidumbre, que seguirá afectando a la inversión, **la economía crecerá impulsada por las exportaciones y el consumo**

Fuente: BBVA Research a partir de INEGI

Inversión **y consumo**

Índice de consumo privado (2010=100)

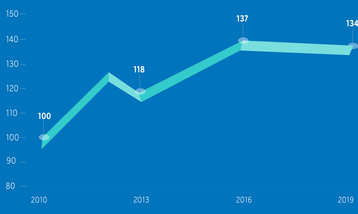
- **El consumo privado ha mantenido su impulso**, y es hasta ahora uno de los principales motores del crecimiento en México



Fuente: BBVA Research a partir de INEGI

Índice de inversión privada (2010=100)

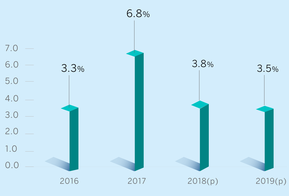
- Por su parte, **la inversión privada ha perdido dinamismo**, y se anticipa una disminución en 2018, **debido al ambiente de incertidumbre** relacionado con las elecciones presidenciales y la renegociación del TLCAN



Fuente: BBVA Research a partir de INEGI

Inflación general anual (%)

- **La inflación regresará al rango objetivo de Banxico a fines de 2018**, al disiparse los choques de oferta de 2017 y el efecto del mayor ritmo de traspaso del tipo de cambio



Fuente: BBVA Research a partir de INEGI
(p) previsión

Política **monetaria**

TASA DE INTERÉS NOMINAL (%, fdp)

A pesar de la disminución de la inflación, Banxico ha dejado claro que mantendrá un enfoque preventivo durante 2018

2016	2017	2018(p)	2019(p)
5.75%	7.25%	7.75%	6.75%

TASA DE INTERÉS REAL (%, exante, fdp)

Con la inflación en niveles menores a 4.0%, Banxico podrá plantearse con tranquilidad tasas de interés más moderadas en 2019

2016	2017	2018(p)	2019(p)
1.62%	3.29%	4.25%	3.25%

Fuente: BBVA Research a partir de Banxico
(p) previsión

Riesgos

Los **lentos avances en la negociación del TLCAN**, de extenderse en el tiempo, seguirán retrasando la recuperación de la inversión y afectando el tipo de cambio

Subidas más rápidas a lo previsto de las **tasas de interés en EE.UU.**