



Panel económico - Perspectivas del mercado interno 2026

Sofía Ramírez Aguilar
Directora de México, ¿cómo vamos?

ANTAD

27 de noviembre de 2025

MÉXICO CÓMO VAMOS

INFORMACIÓN ECONÓMICA
PARA TODAS Y PARA TODOS



Dirección General



**Sofía Ramírez
Aguilar**
Directora General

Coordinación de Análisis Económico



Adriana García
*Economista en Jefe y
Coordinadora de
análisis económico*



Brenda Flores
Analista



Sandra Martínez
Analista



Alexa Castro
Analista

Coordinación de Comunicación



**Daniela
Hernández**
*Coordinadora de
comunicación*



Andrea Ramírez
*Gestora de
contenido*



Alan Hernández
Fullstack

Coordinación de Datos



Axel González
*Coordinador
de datos*

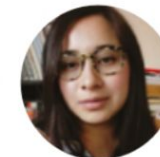


Juvenal Campos
Analista de datos



**Samantha
Contreras**
Analista de datos

Coordinación de Incidencia



**Karen Paola
Torres**
*Coordinadora de
incidencia*



Karen Arellano
*Asesora legal
adjunta*

Desde 2014, un equipo talentoso y joven,
arropado por más de 90 expertas y expertos en
desarrollo y economía.



...más de 90 expertas y expertos en desarrollo y economía...

Adrián de la Garza | Ana Aguilar | Alejandra Marcos | Alejandra Palacios | Alejandro Werner | Alexandra Zapata | Alexis Milo Caraza | Alicia Krozer | Arturo Damm Arnal | Arturo Fernández | Aurora Ramírez Álvarez | Bárbara Carrillo | Carlos Brown | Carlos Elizondo | Carlos García Moreno | Carlos Serrano | Carlos Urzúa □ | César Octavio Vargas Téllez | Crista Pérez | David Kaplan | Deborah L. Riner | Delia Paredes | Denise Dresser | Edna Jaime | Emilio Carrillo Gamboa | Enrique Cárdenas | Eva Olimpia Arceo Gómez | Fausto Hernández Trillo | Felipe Meza | Félix Pérez Hernández Varela | Francisco Javier Aparicio | Francisco Lelo De Larrea | Gerardo De La Peña H. | Gerardo Esquivel | Gonzalo Hernández Licona | Guillermo N. Cejudo | Gustavo Merino | Héctor Aguilar Camín | Helena García Romero | Isaac Guzmán Valdivia Tovar | Isaac Katz | Isabel Studer | Isabella Cota | Jaime Serra Puche | Jaime Williams | Jaime Zabudovsky | Jaina Pereyra | Javier Gavito | Jessica Roldán | Jesús Carrillo | John Scott | Gerardo Leyva

Jonathan Heath | Jorge Alonso Ortiz | Jorge Basave | Jorge Mora-Rivera | Jorge Suárez Vélez | José Luis De La Cruz | José Merino | Juan Carlos Baker Pineda | Juan Carlos Moreno-Brid | Juan Ignacio Gil - Antón | Juan Pardinas | Laurianne Despeghe | Leo Zuckermann | Lourdes Melgar | Luis De La Calle | Luis Felipe López-Calva | Luis Foncecerra | Luis Monroy-Gómez-Franco | Luis Rubio | Luis Sánchez Mier | Luis Serra | Magdalena Barba | Manuel Molano | Manuel Sánchez | María Fernanda Sobrino Macías | Mariana Campos | Miriam Acuña Rodríguez | Miriam Grunstein Dickter | Montserrat Ramiro | Oliver Azuara | Onésimo Flores | Pablo Cotler | Paola Cicero | Rafael Mac Gregor | Ramón Lecuona | Ricardo Fuentes-Nieva | Roberto Durán Hernández | Roberto Newell García | Roberto Vélez | Rodolfo De La Torre García | Rosanety Barrios | Samantha Atayde | Sergio Fadl Kuri | Shannon O'Neil | Sofía Macías | Valeria Moy | Veronica E. Baz | Víctor Gómez Ayala |

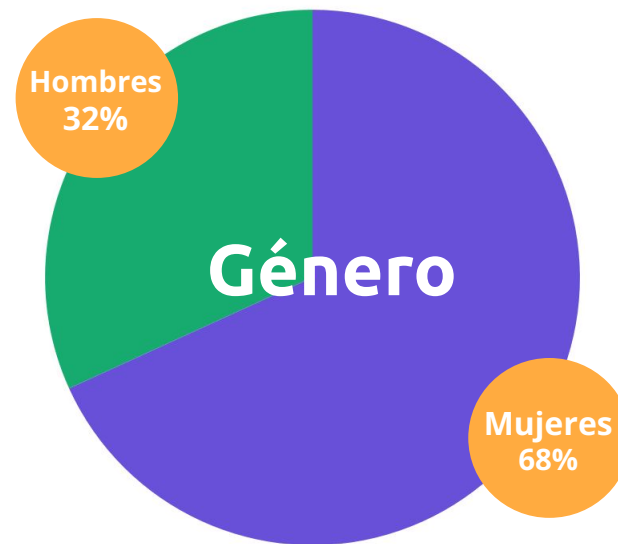
...y un consejo presidido por Luis De La Calle.



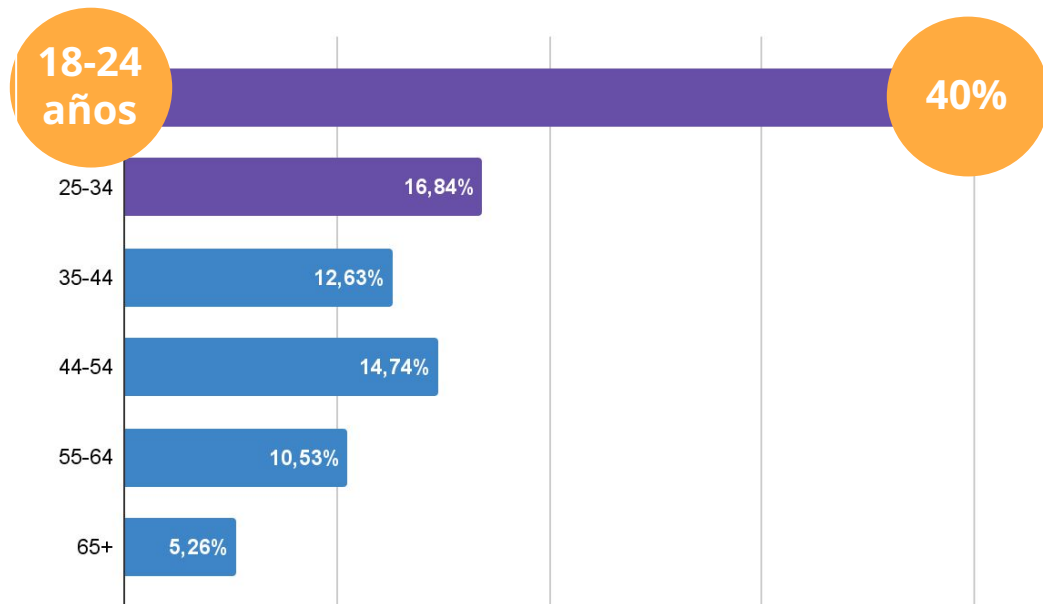
Misión

Trabajamos para acercar **información económica accesible y relevante** para un **crecimiento económico sustentable y sostenido**.

7 de cada 10 visitas a mexicocomovamos.mx son mujeres, reflejo de nuestro compromiso con acceso a la información económica para todas las personas.



Juventudes



Nuestra audiencia tiene entre 18 y 34 años

- **6 de cada 10 visitas es de personas de 34 años y menos**
- **4 de cada 10 visitas es de jóvenes** (menos de 25 años)



Perspectivas mercado interno 2026

1. Cómo cierra la economía mexicana 2025 y perspectivas 2026
2. Retos al dinamismo del consumo privado
3. Qué puede hacer la ANTAD y sus agremiados



Mensajes para ustedes

- La **economía mexicana se desacelera en la última mitad del año**; persiste la **incertidumbre** nacional e internacional hacia 2026.
- La **inversión disminuye** a 22.6% del PIB en el 2T2025, tras cerrar 2024 en 24.8%.
- Tanto la Inversión pública (-20% anual) como la privada (-4% anual) se contraen en la primera mitad del año. La **inversión privada representa 9 de cada 10 pesos** de inversión.
- La **generación de puestos de trabajo IMSS** (a octubre), **la más baja desde 2004**, omitiendo años de crisis económica.
- La **masa salarial** sostiene el **consumo** en 2025, pero por el incremento en el **salario**, no por el empleo.



Mensajes para ustedes

- El **consumo privado perdió dinamismo en 2025**: 70% del PIB y **88%** es consumo **nacional**.
- Sus determinantes enfrentan retos que el **Plan México** puede atender y dinamizar el mercado interno.
 - **Calidad del empleo**. 1.5 millones de empleos en sectores estratégicos (meta 3) y 100 mil nuevos empleos (acción 13).
 - **Poder adquisitivo**. Renovar el PACIC y aumentar el salario mínimos hasta llegar a 2.5 canastas básicas en 2030 (Acción 16 y 17)
 - **Acceso al crédito y digitalización de pagos**. 30% PyMEs con acceso a financiamiento (meta 11) y digitalización de pagos (acción 14).
- **Son tan importantes las ventas ANTAD que nos adelantan cómo vendrá el consumo privado hasta en 40%.**



Qué puede hacer la ANTAD

1. Mantener su influencia en los datos de consumo

Las ventas totales de la ANTAD son un indicador adelantado del consumo privado.

1. Fortalecer el poder adquisitivo a través del PACIC

El programa contribuye a contener precios y **mejorar el poder adquisitivo** del ingreso disponible de los hogares, sobre todo **los de menores ingresos**. Su continuidad es importante para disminuir la desigualdad, pero también para fortalecer el consumo.

1. Ampliar y diversificar los puntos de venta

Una mayor cobertura territorial incrementa la **competencia** y la **transparencia** de precios. Con más opciones, las personas pueden comparar mejor y obtener precios más bajos, lo que mejora la **eficiencia del mercado** y el **bienestar** de las familias.



Qué puede hacer la ANTAD

4. Invertir en capacitación para elevar la productividad

Programas de **formación** para su personal pueden **mejorar procesos, reducir costos y fortalecer el servicio al cliente**, generando un círculo virtuoso de **eficiencia y competitividad**.

5. Impulsar la digitalización de pagos

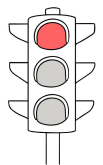
Esta acción **fortalecería el consumo privado**, en particular de **jóvenes y mujeres**.



1. Cómo cierra la economía mexicana 2025 y perspectivas 2026



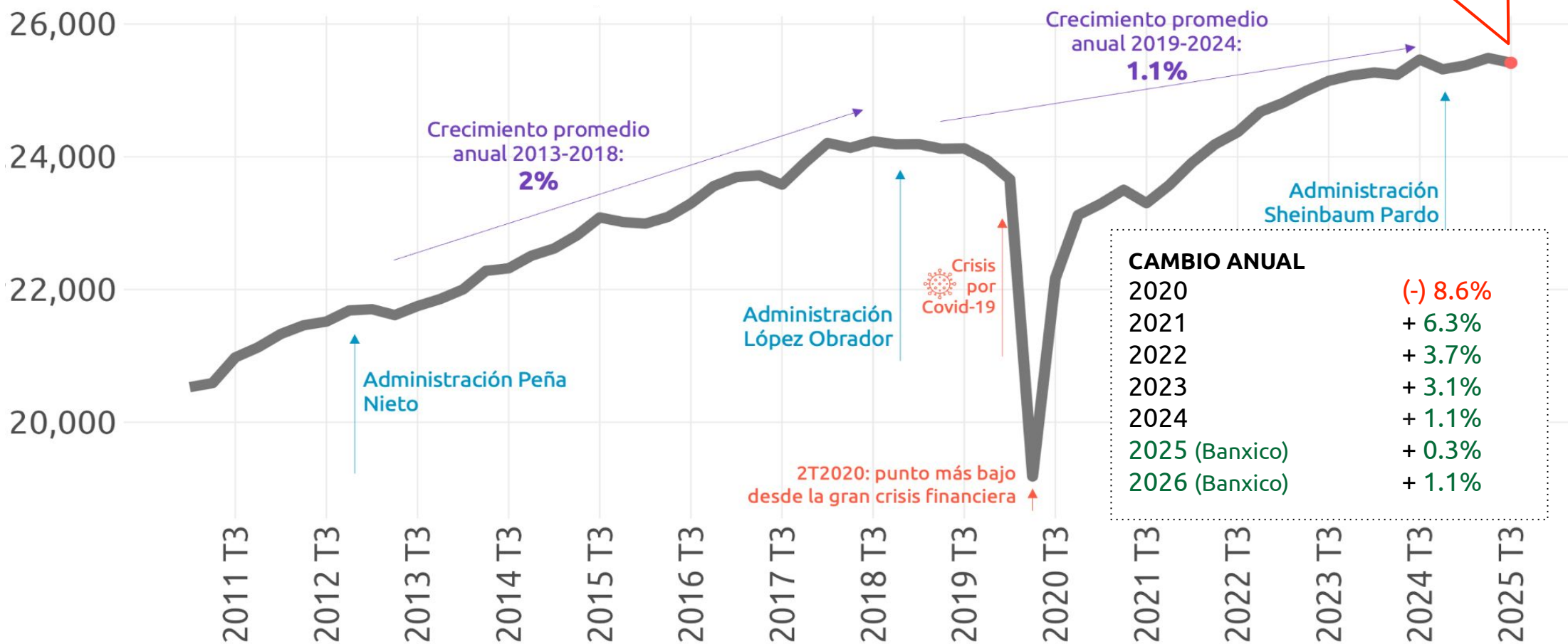
PIB *per cápita* se encuentra cercano a niveles de 2017



Diagnóstico evidente: México no crece...

Datos PIB en Miles de millones de pesos constantes, 3T2025

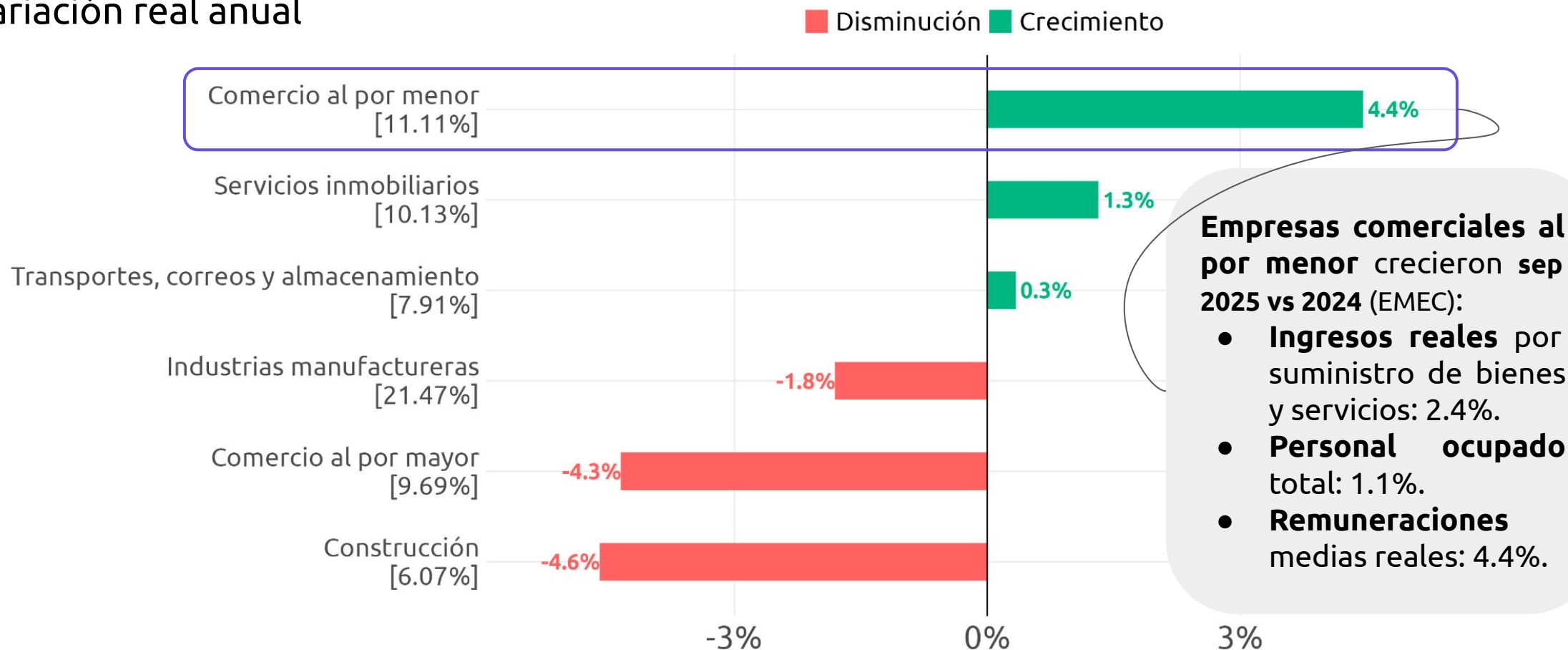
Serie desestacionalizada, base 2018





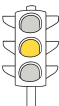


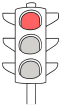

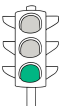

Desde la generación de valor, el **comercio al por menor**, el sector **más dinámico** de la economía en el 3T2025

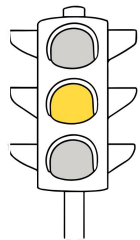
Serie: PIB desestacionalizado por actividad
variación real anual



Desde el lado de la demanda, el consumo privado comienza a perder dinamismo

Oferta y Demanda Global de Bienes y Servicios (2T2025)

	Variación trimestral	Variación anual
 Consumo privado 	1.2%	0.5%
Consumo de gobierno 	0.5%	1.0%
 Formación Bruta de Capital Fijo 	0.2%	-5.9%
 Exportaciones 	0.6%	12.0%



¿Cómo vamos al 2T2025?

La Meta 2 del Plan México busca mantener la inversión como proporción del PIB **por encima del 25% a partir de 2026** y superar el 28 % en 2030.

Inversión como % del PIB

Como proporción del PIB - 2º trimestre de cada año

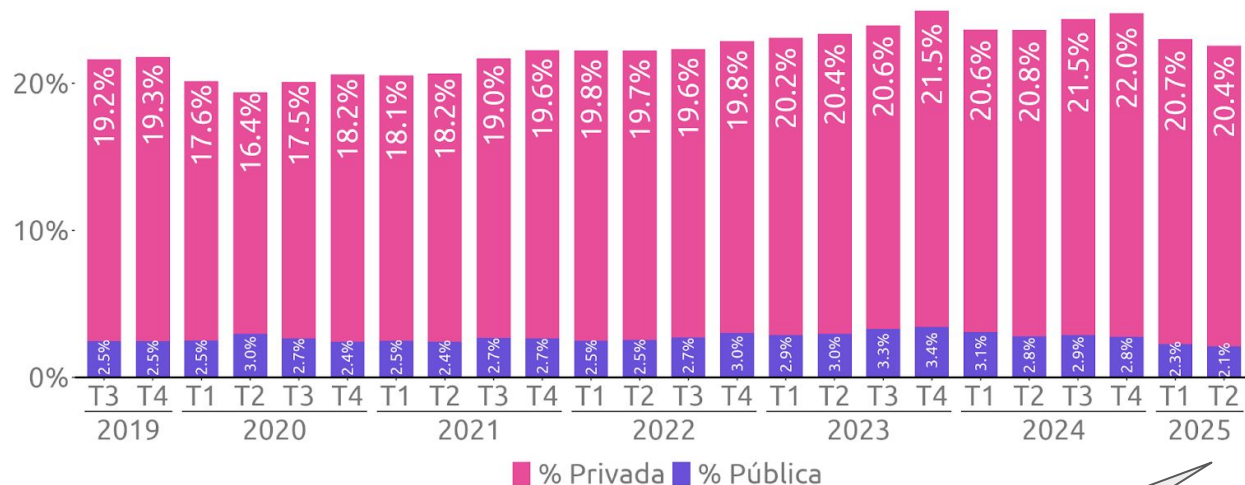


Inversión como % del PIB

Como proporción del PIB - últimos seis años



Inversión como % del PIB



ELABORADO POR MÉXICO, ¿CÓMO VAMOS? CON DATOS DEL INEGI

El 2.1% del PIB proviene de la **inversión pública**, su nivel más bajo desde el 2T1999.

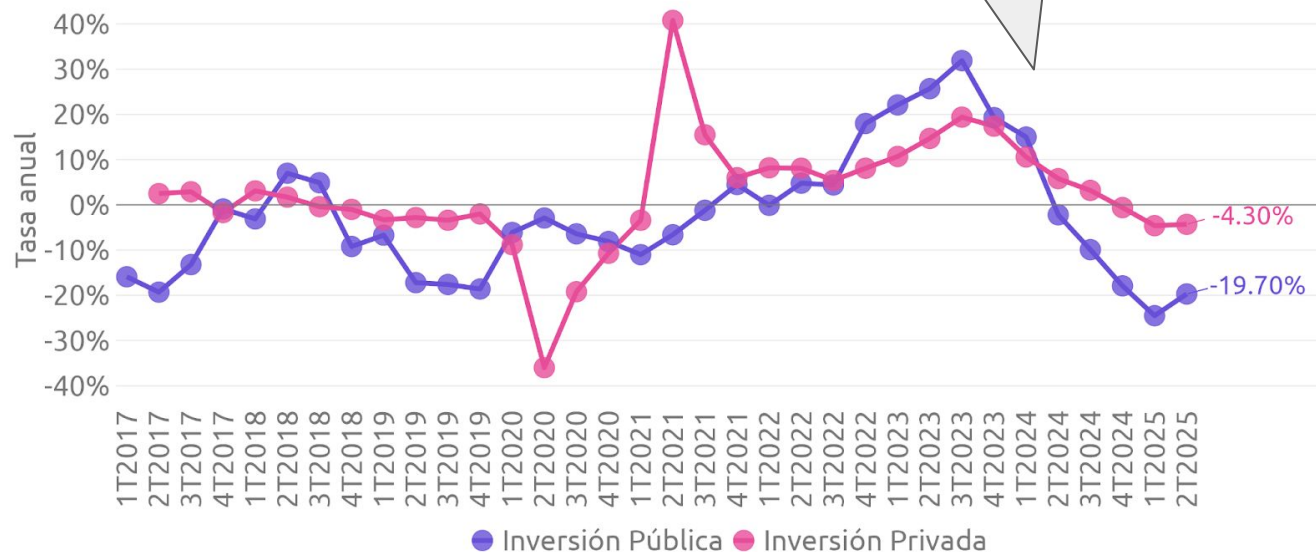
90% de la inversión en México es privada; sólo **10% es pública**.

Meta 2 Plan México: inversión **25% PIB** para **2026**, al 2T2025 es de 22.5% del PIB.

Reto: no sólo gastar en inversión pública, sino gastarlo bien:
Inversión pública en tasas anuales negativas desde segundo trimestre 2024

Crecimiento de la inversión

Tasa anual



ELABORADO POR MÉXICO, ¿CÓMO VAMOS? CON DATOS DEL INEGI



Situación del mercado interno presente

58% de los encuestados considera que estamos en un **mal momento para invertir**

Situación del mercado interno en retrospectiva

93% de los encuestados considera que el **entorno económico-financiero no es mejor** al de 2024

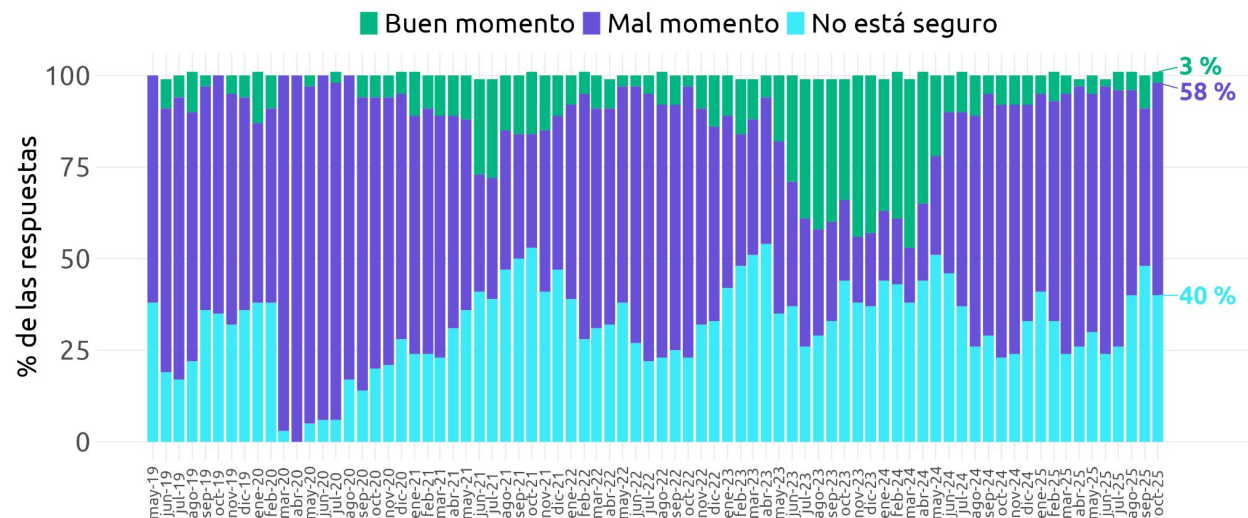
mexicocomovamos.mx



Coyuntura actual para realizar inversiones

¿Cómo considera que sea la coyuntura actual de las empresas para efectuar inversiones?

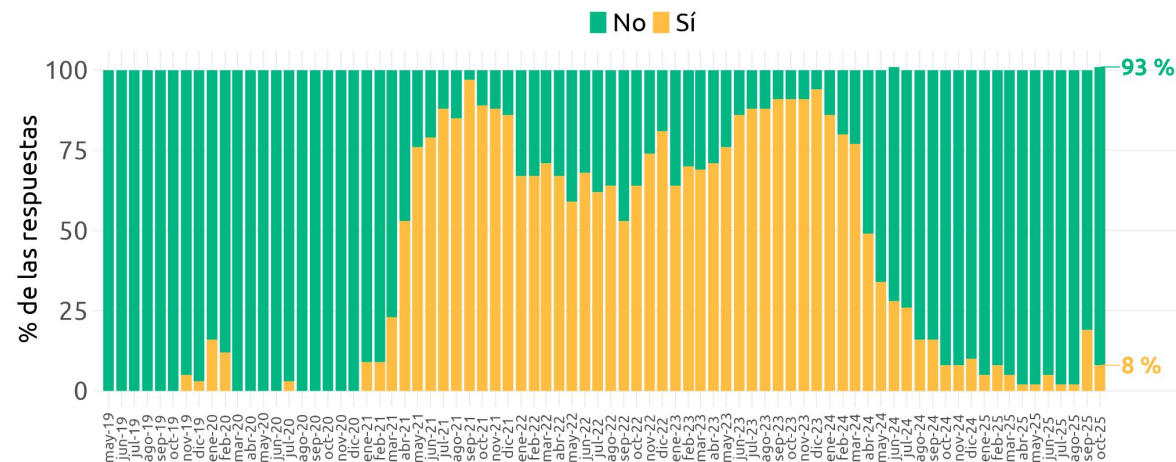
México
cómo vamos



Actualidad de la economía

Tomando en cuenta el entorno económico-financiero actual:

¿Considera usted que actualmente la economía del país está mejor que hace un año?



ELABORADO POR MÉXICO, ¿CÓMO VAMOS? CON DATOS DE BANXICO.



Situación del mercado interno en los próximos 6 meses

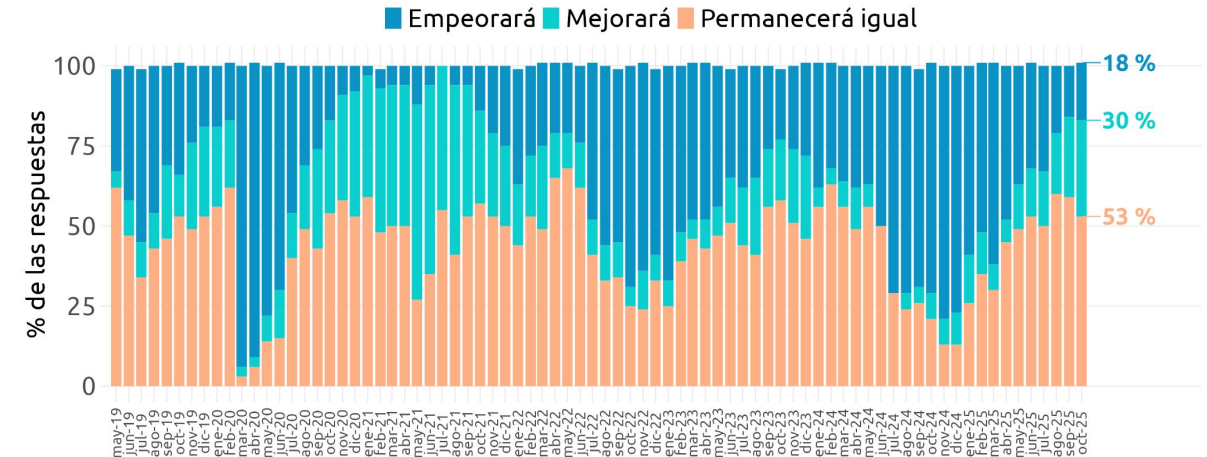
53% de los encuestados considera que el clima de negocios **permanecerá igual**

Mercado interno

Los mayores riesgos al crecimiento económico son la **inseguridad pública** y la **política sobre comercio exterior**

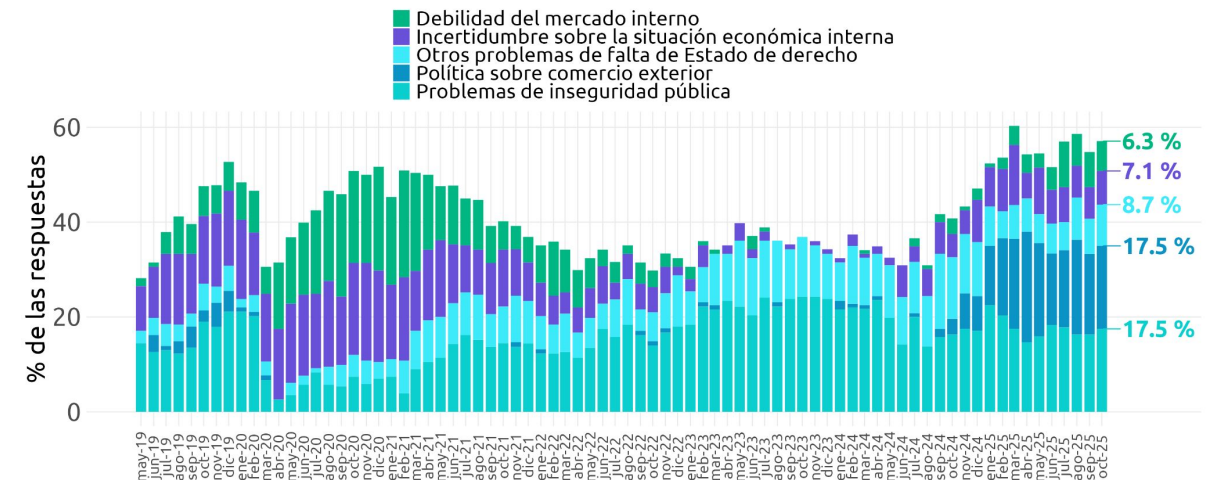
Clima de negocios en los próximos 6 meses

¿Cómo considera que evolucione el clima de negocios para las actividades productivas del sector privado en los próximos seis meses en comparación con los pasados seis meses?



Factores que podrían obstaculizar el crecimiento de la actividad económica en México

¿Durante los próximos seis meses, cuáles serían los tres principales factores limitantes al crecimiento de la actividad económica?





2. Retos al dinamismo del consumo privado

Empleo, informalidad y pobreza laboral

Salario Mínimo y masa salarial

Inflación, canasta básica alimentaria y PACIC



El consumo privado es el componente más importante del PIB por el lado de la demanda agregada

Hacia 2026 sus determinantes enfrentan retos relacionados con el bienestar de las familias

Concepto	
PIB	100 %
Consumo privado	69 %
Consumo de gobierno	11 %
Formación bruta de capital fijo	23 %
Exportaciones netas (exportaciones – importaciones)	(-)3 %

Calidad del empleo

- El salario promedio de un trabajo formal es el doble que uno informal
- Trabajo formal brinda las prestaciones por ley.

Inflación

- la estabilidad de precios es condición necesaria para planear el presupuesto de los hogares y empresas.

Acceso al crédito

- **Las mujeres consiguen créditos más caros** (tasas de interés más altas hasta en 1.5 puntos porcentuales) y **préstamos por montos menores** (en promedio entre 15% y 23% menores) que los hombres cuando se trata de **créditos productivos** para personas con actividad empresarial.

Digitalización de pagos

- Pagos electrónicos son más frecuentes en hogares encabezados por mujeres en contextos de amplia formalidad laboral.



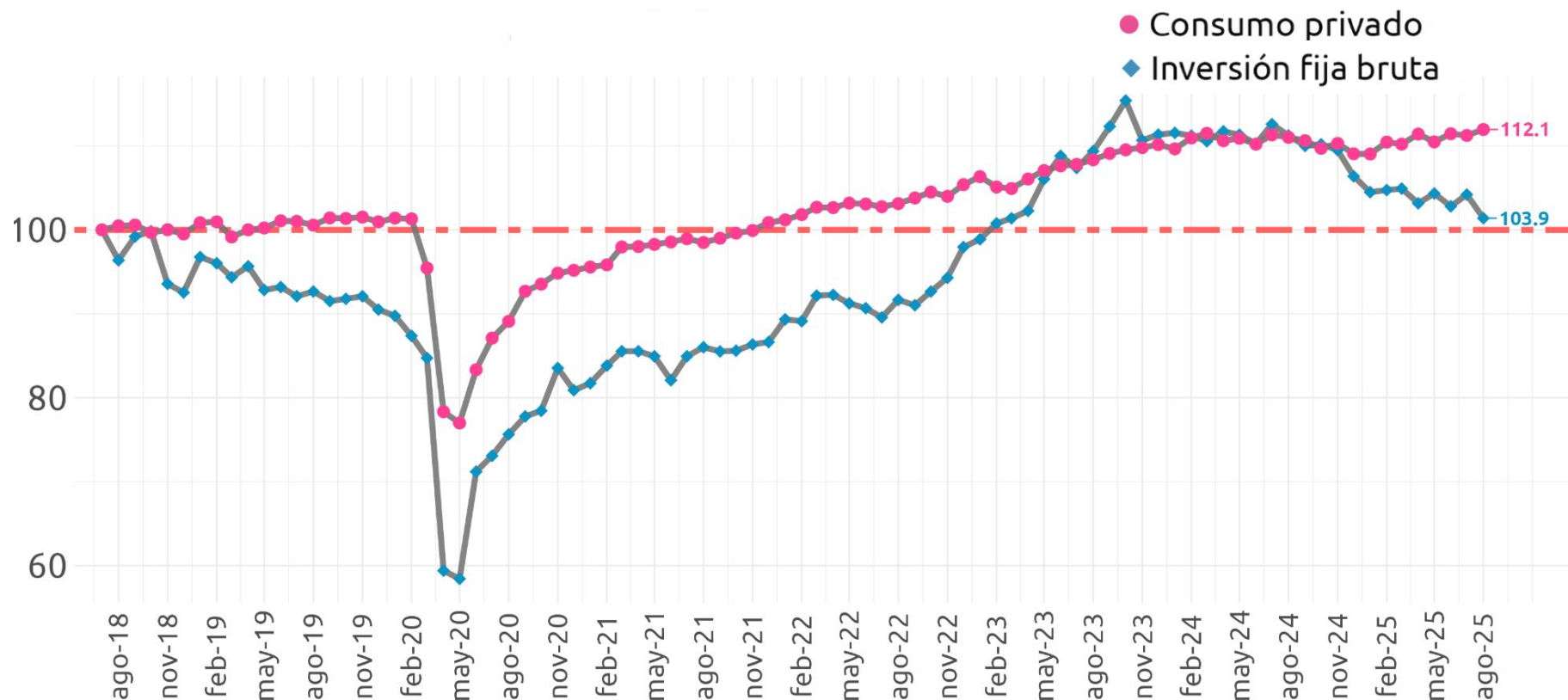
Bajo dinamismo en motores de la economía: consumo e inversión

Inversión: 12 meses de caídas anuales consecutivas y una caída mensual de (-)2.7% (ago 2025).

Consumo: retomó **tendencia al alza** con crecimiento +0.6% a tasa mensual y **+0.9% a tasa anual**, contrastando con la trayectoria de la inversión.

Indicadores mensuales, INEGI, datos agosto 2025

jul 2018=100



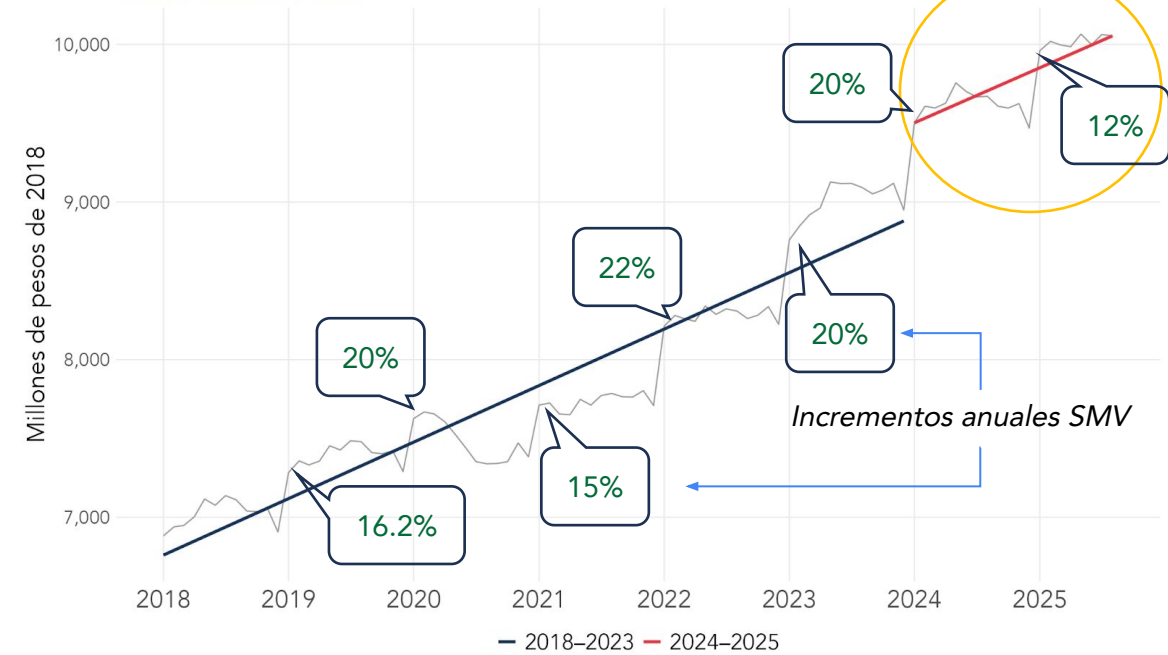


Incrementos al SMV pero menor generación de empleo.

Consumo privado estancado, que es 70% del PIB.

Sin generación de empleo de calidad, no es viable **mantener el ritmo de consumo** privado.

Masa salarial real

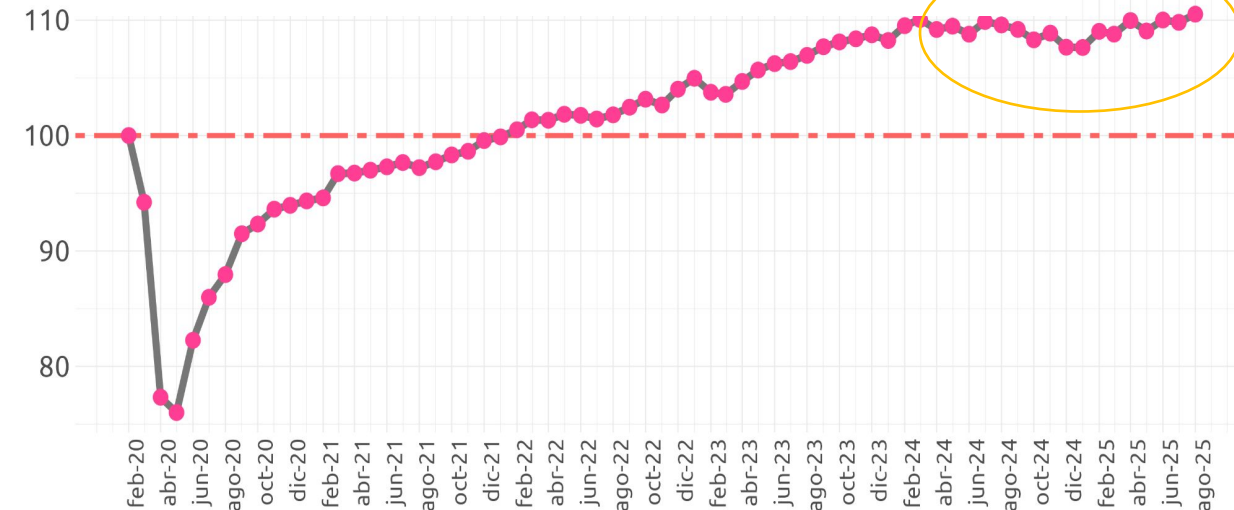


El consumo privado se estancó después de 2023

Datos a agosto 2025

Serie desestacionalizada, base 2018

Índice febrero 2020 = 100



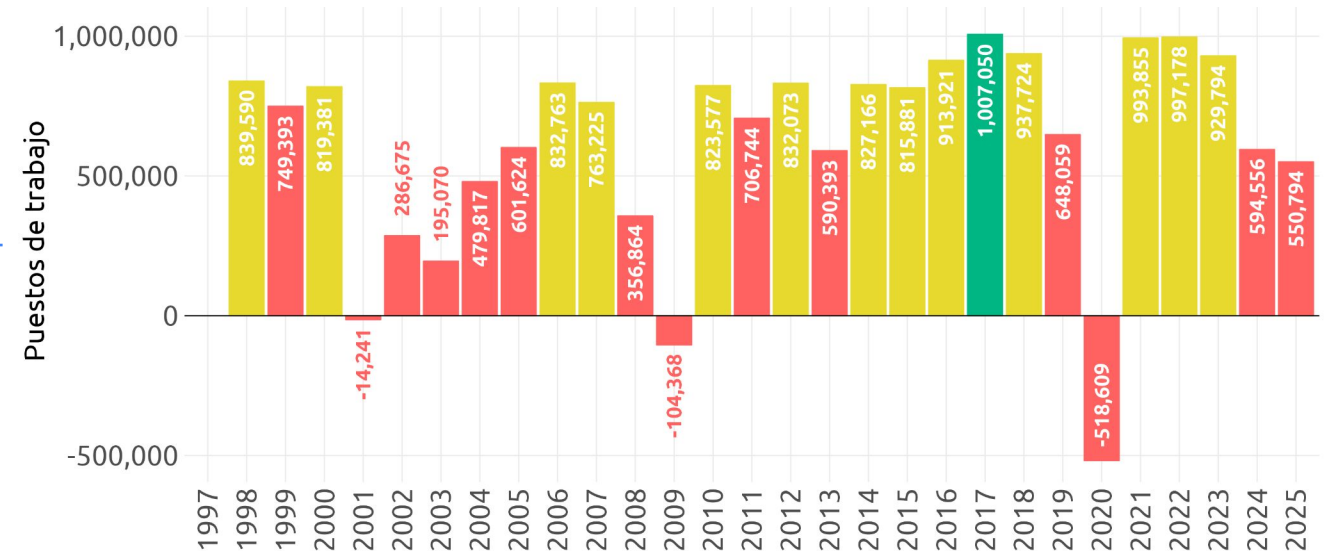
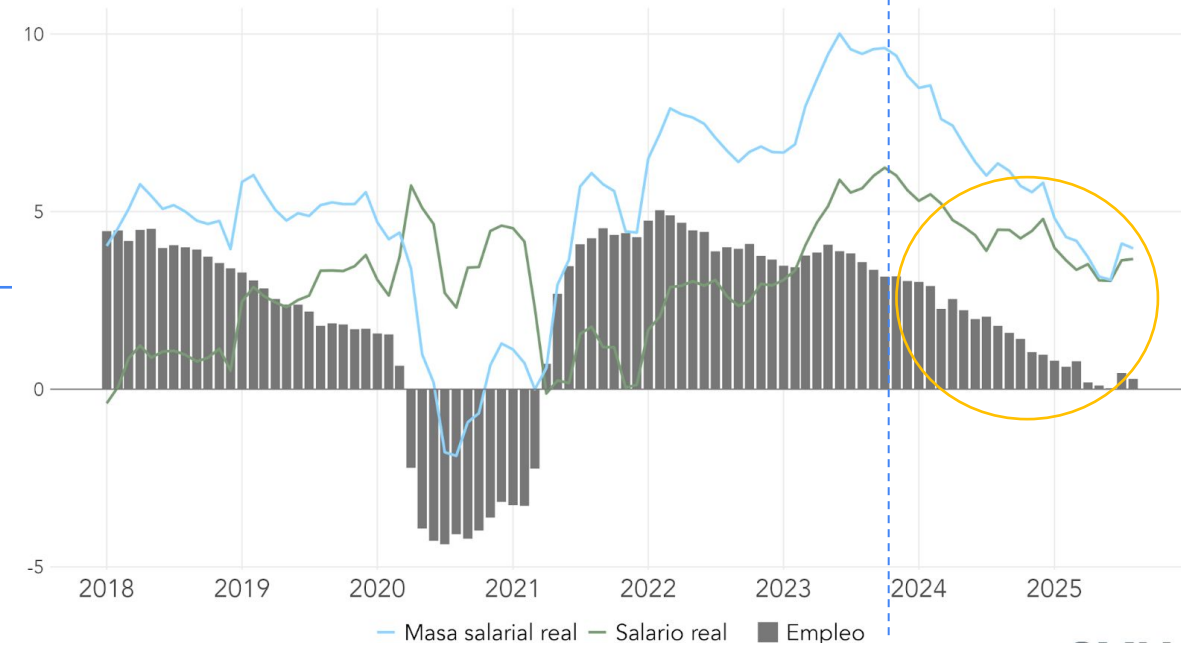


La generación de **empleo** ha **disminuido** y podría afectar al **consumo**, que equivale al 70% del PIB

- El aumento en el salario real no compensa ya la caída en el empleo, por lo que la masa salarial también está en contracción desde el último trimestre de 2023.
- Sin generación de empleo, no es viable **mantener el ritmo de consumo** de las personas.
- La generación de puestos de trabajo IMSS es la más baja desde 2008 para un periodo de ene-oct, omitiendo la Crisis Financiera en 2009.

Masa salarial real y sus componentes

Variación anual





El incremento en los salarios tendrá que ser apoyado por **aumentos en la productividad** derivados de **mayor inversión**

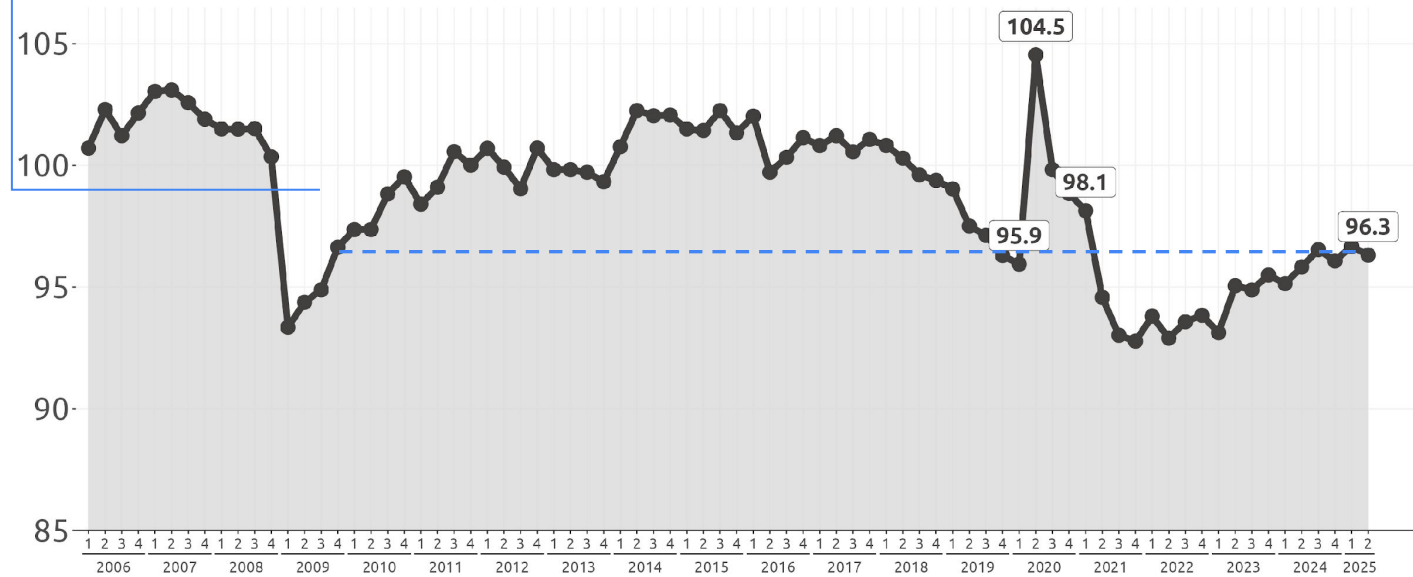
La **productividad laboral** en México está a **niveles de 2009**, sin ser año de crisis económica.

Mayor productividad se logra con:

- Mayor **inversión, innovación, educación y capacitación.**
- **Condiciones estructurales:** Regímenes fiscales simétricos, acceso al financiamiento productivo para PyMEs, y condiciones de competencia económica.

Índice Global de la Productividad Laboral de la Economía

Con base en horas trabajadas | Al 2º trimestre de 2025





Si aumenta la **productividad**, puede aumentar el **SMV**

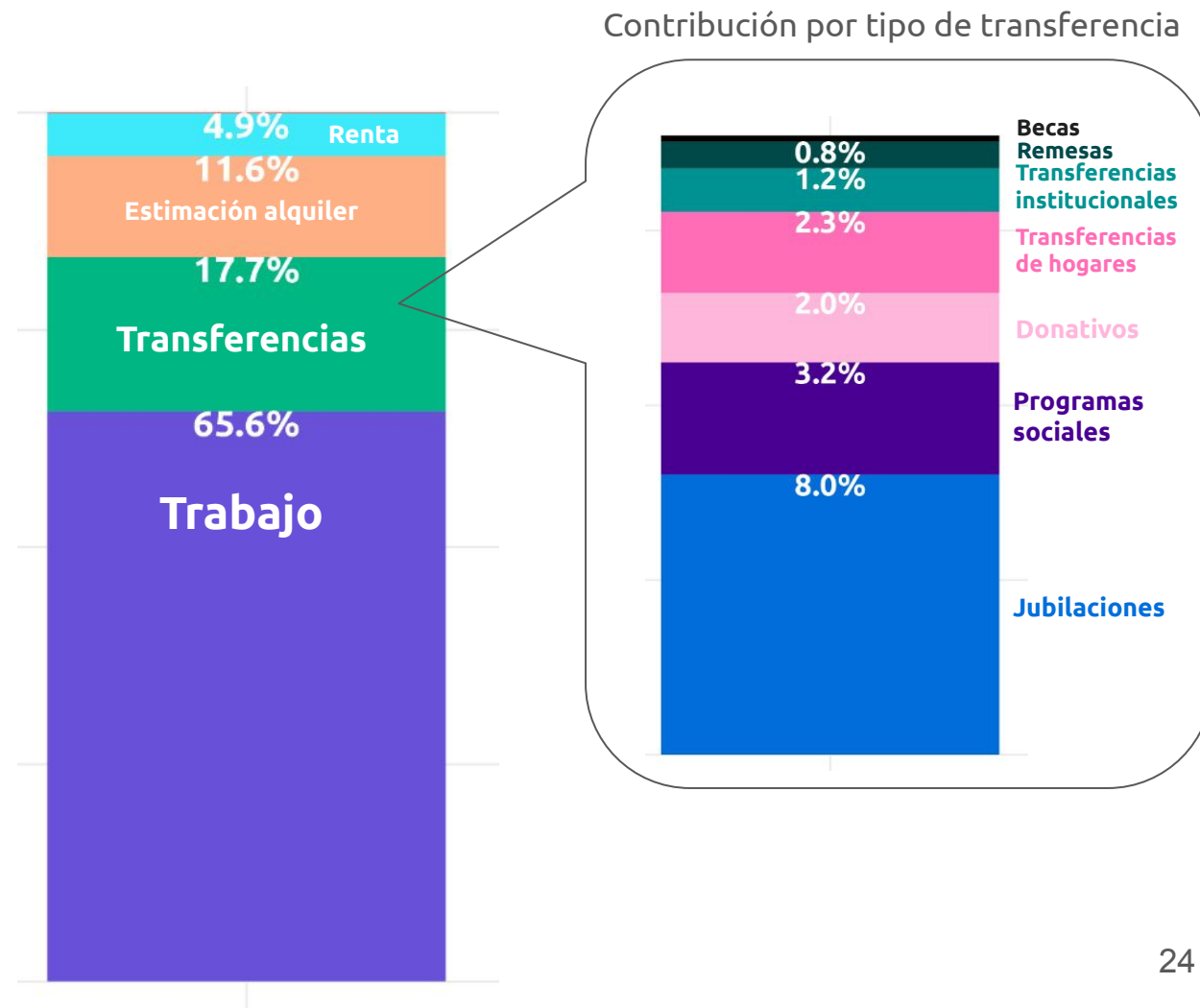
El **ingreso laboral** es fundamental para mantener el **consumo** porque **7 de cada 10 pesos** son del **trabajo**.

Los **programas sociales** aportan únicamente 3.2% del ingreso corriente de los hogares.

Son **útiles** pero **no sostienen el consumo**.

Distribución porcentual del ingreso corriente total Por principales fuentes del ingreso

ENIGH 2024

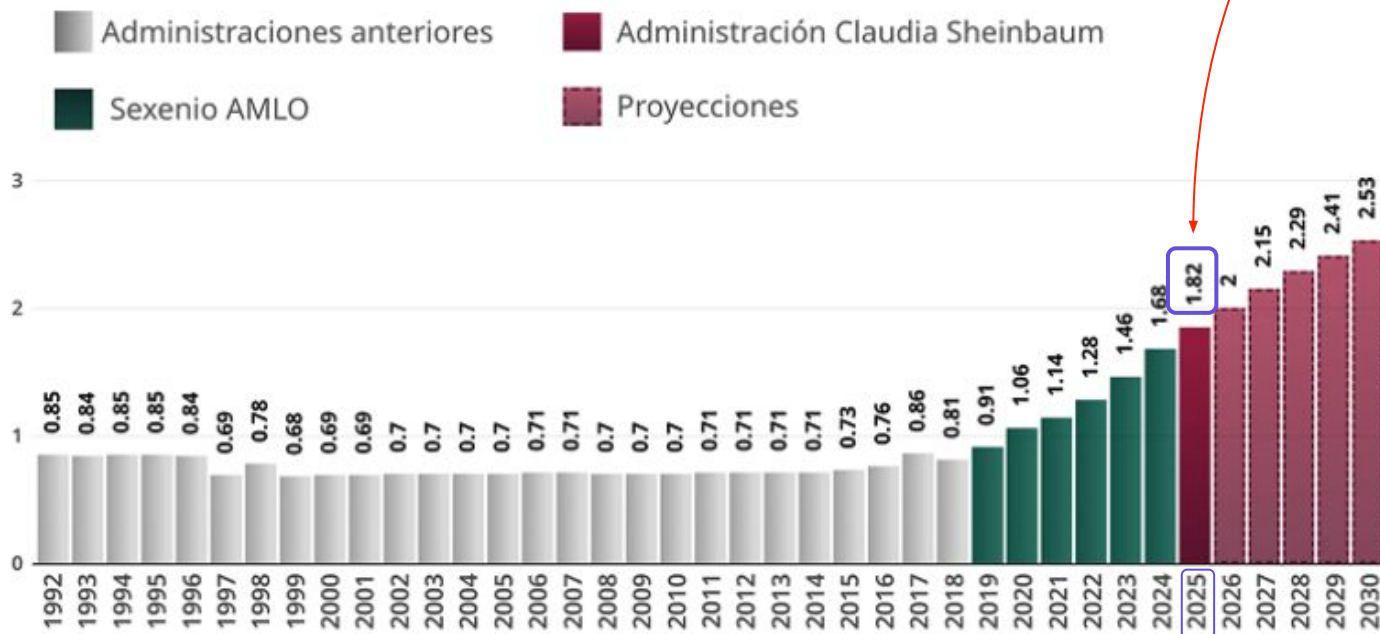




Mantener el aumento del **salario mínimo** hasta llegar a **2.5 canastas básicas**

*Acción 17 del **Plan México***

Cantidad de canastas básicas que compras con un SMV



Para cubrir 2.5 canastas básicas, el **salario mínimo** tendría que ser **40% superior** en 2025.

Hoy en día, un SMV cubre **1.8 canastas básicas**

- SMV general **8,480 MXN/mes**
- Canasta básica **4,760 MXN/mes**
- **3.4 habitantes** por hogar promedio

En 2030, **SMV/mes** debería de llegar a **14,478 MXN/mes** para cubrir **2.5 canastas básicas**.

Supuesto de inflación constante de 4% anual de la canasta básica hacia 2030.



Paquete Contra la Inflación y la Carestía (PACIC)

Aportación del sector privado al bolsillo de los más pobres

Plan México, Acción 16

Consumo contemplado para

- Una semana para 4 personas
- Una mes para una persona

Sólo dos genéricos no están incluidos en la canasta básica alimentaria y no alimentaria que define la **línea de pobreza**.

No	Producto	Unidad*
1	Aceite de canola o maíz	1 pieza de 956 ml
2	Arroz en grano	1 kg
3	Atún en lata	2 latas de 140g
4	Azúcar morena	1 kg
5	Bistec de res	1 kg
6	Cebolla	1 kg
7	Chile jalapeño	1 kg
8	Chuleta de puerco	1 kg
9	Frijol en grano	900 g
10	Huevo de gallina blanco	18 piezas
11	Jabón de tocador	1 pieza
12	Jitomate saladet	1 kg
13	Leche	5 litros
14	Limón	1 kg
15	Manzana	1 kg
16	Naranja	1 kg
17	Pan de caja	1 paquete de 680 g
18	Papa	1 kg
19	Papel higiénico	1 bolsa de 4 piezas
20	Pasta para sopa	1 paquete 220 g
21	Pollo entero	1 kg
22	Sardina en lata	1 lata de 425g
23	Toritlla de maíz	4 kg
24	Zanahoria	1 kg



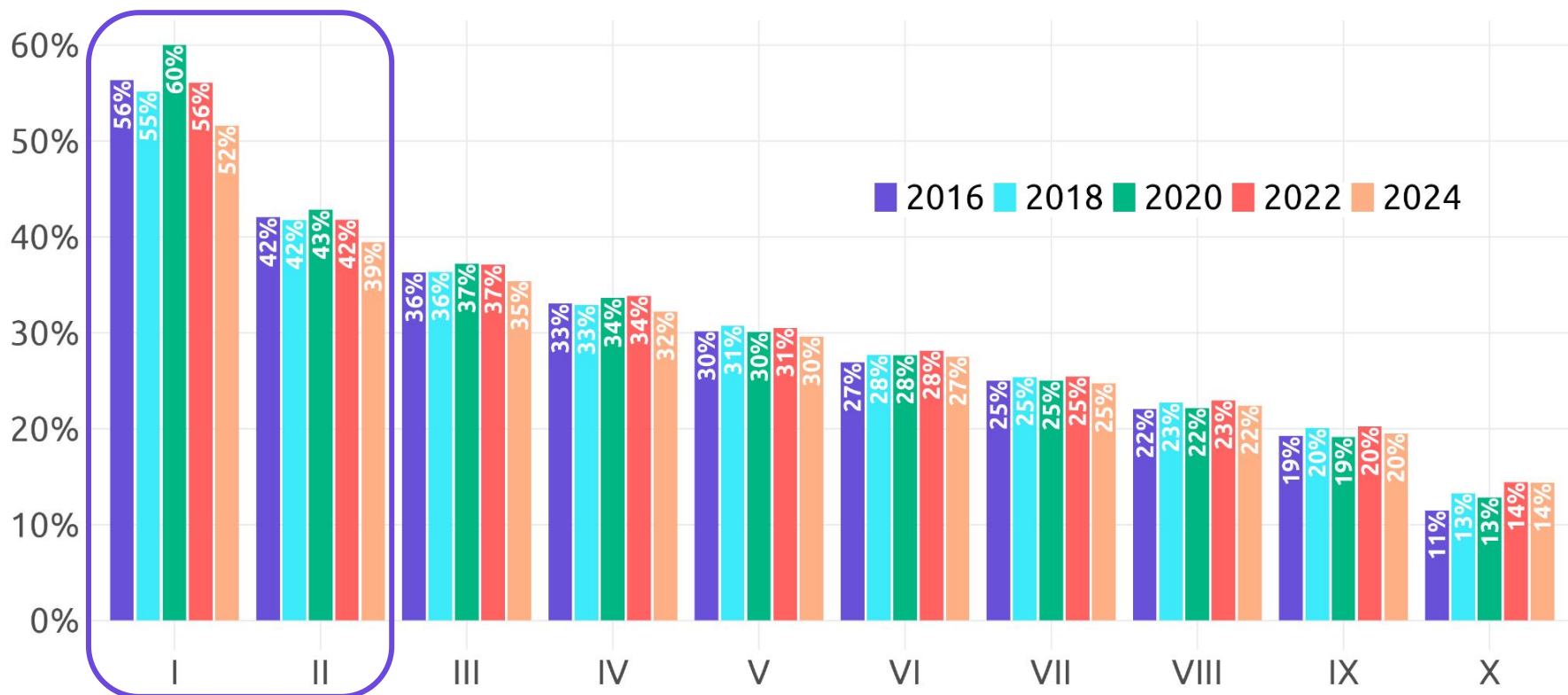
El PACIC beneficia en mayor medida a los hogares de menores ingresos

10% de los hogares de menores ingresos en México destinan más de la mitad de su ingreso a alimentos.

Programas que disminuyen el costo de los alimentos benefician a los hogares más vulnerables.

Gasto en alimentos

Como % del ingreso corriente del hogar. Por deciles de ingreso



ELABORADO POR MÉXICO, ¿CÓMO VAMOS? CON DATOS DEL INEGI



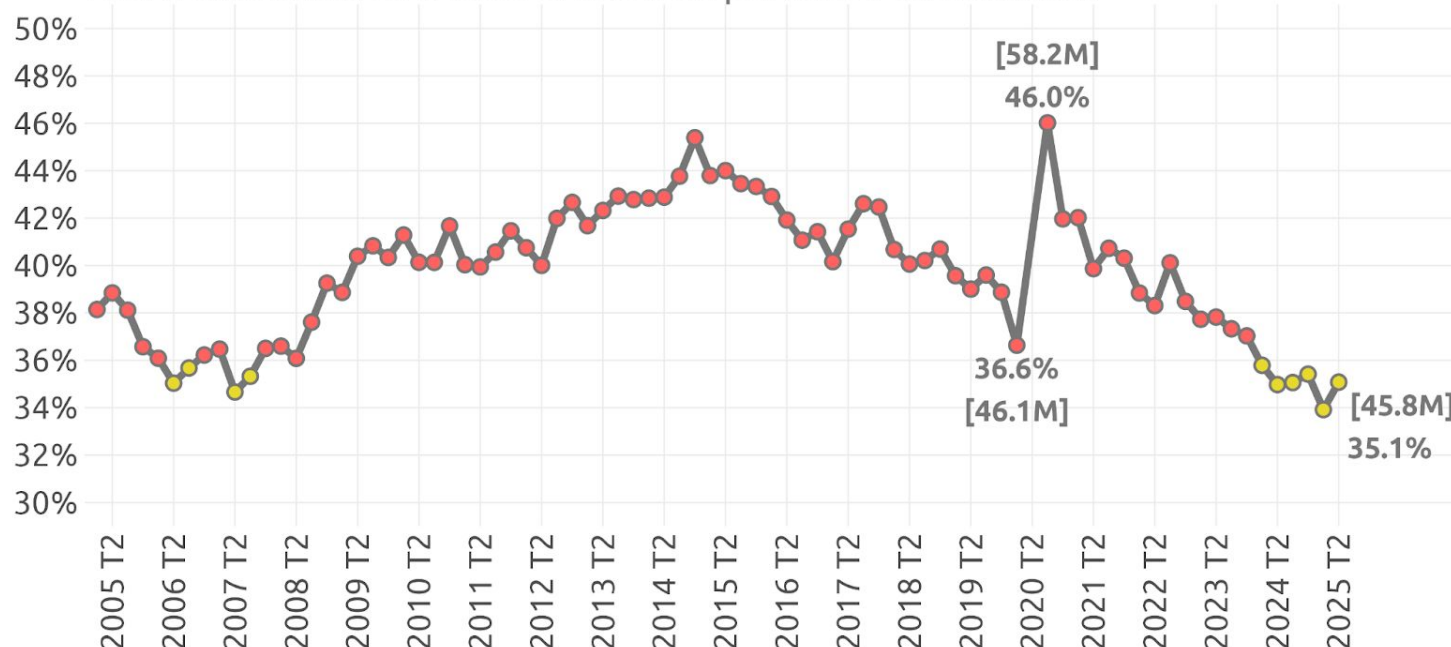
Un **tercio** de la **población mexicana** **vive en hogares** donde los **ingresos laborales** son **insuficientes** para comprar a la **canasta básica alimentaria** para todos los **integrantes del hogar**

Canasta básica alimentaria

El **37%** de los **productos** de la **canasta básica alimentaria (urbana)** están **impactados por el PACIC**

Pobreza laboral

Proporción de la población en situación de pobreza laboral
Entre corchetes se indica el total de personas en millones



2 cucharadas de yogurt



1/2 huevo



1/5 pierna de pollo



1/4 de plátano



1 rebanada de pan blanco



3/4 de galleta dulce



1/7 de naranja



1/5 de litro de leche



5 tortillas de maíz



1/2 rebanada de jamón



1/2 rebanada de queso fresco

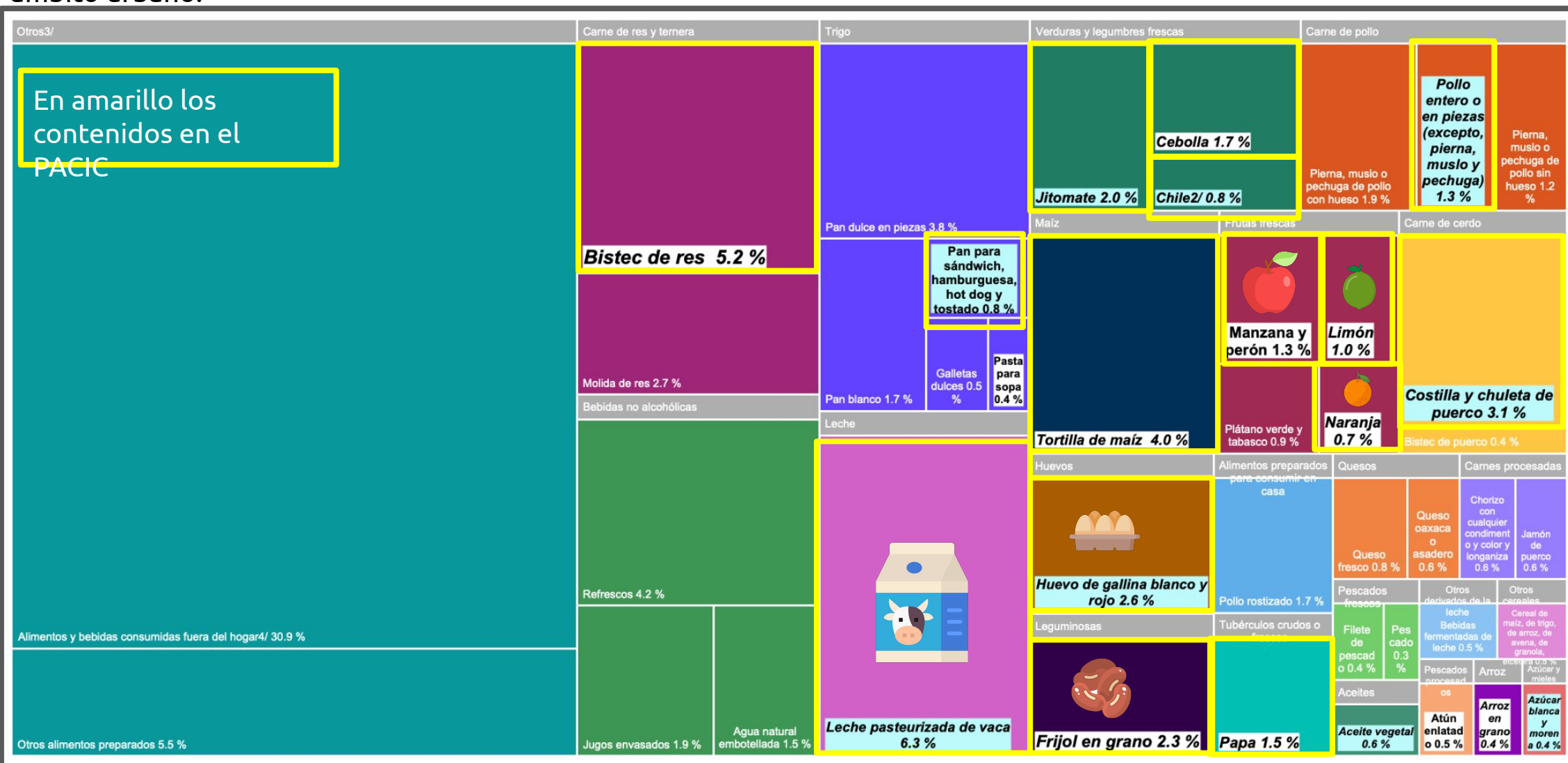


Casi media lata de refresco de cola 355ml



37% de los productos de la canasta básica alimentaria (urbana) están impactados por el PACIC

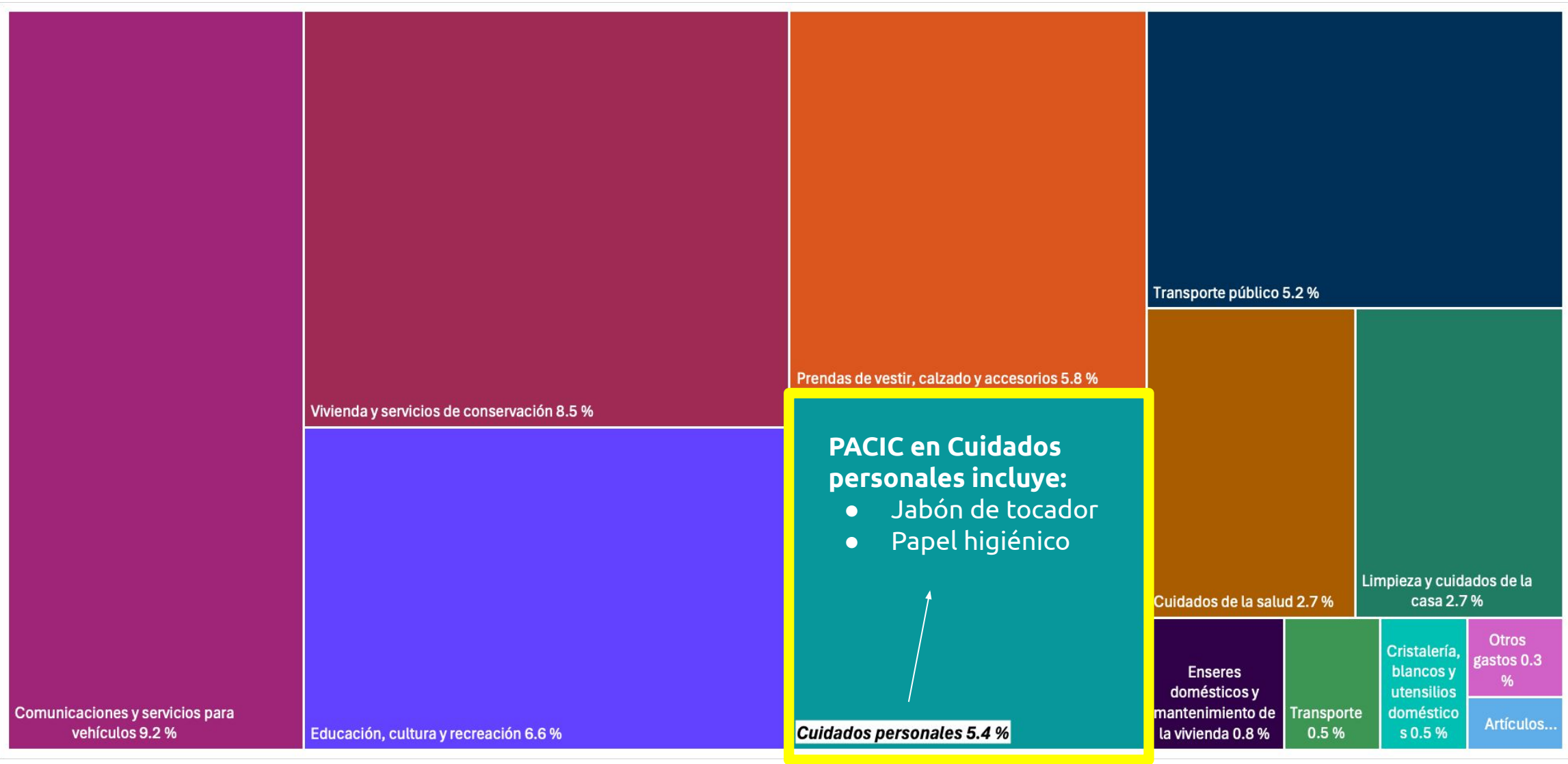
Contenido del valor monetario mensual de la Línea de Pobreza Extrema por Ingresos (canasta alimentaria) para el ámbito urbano.





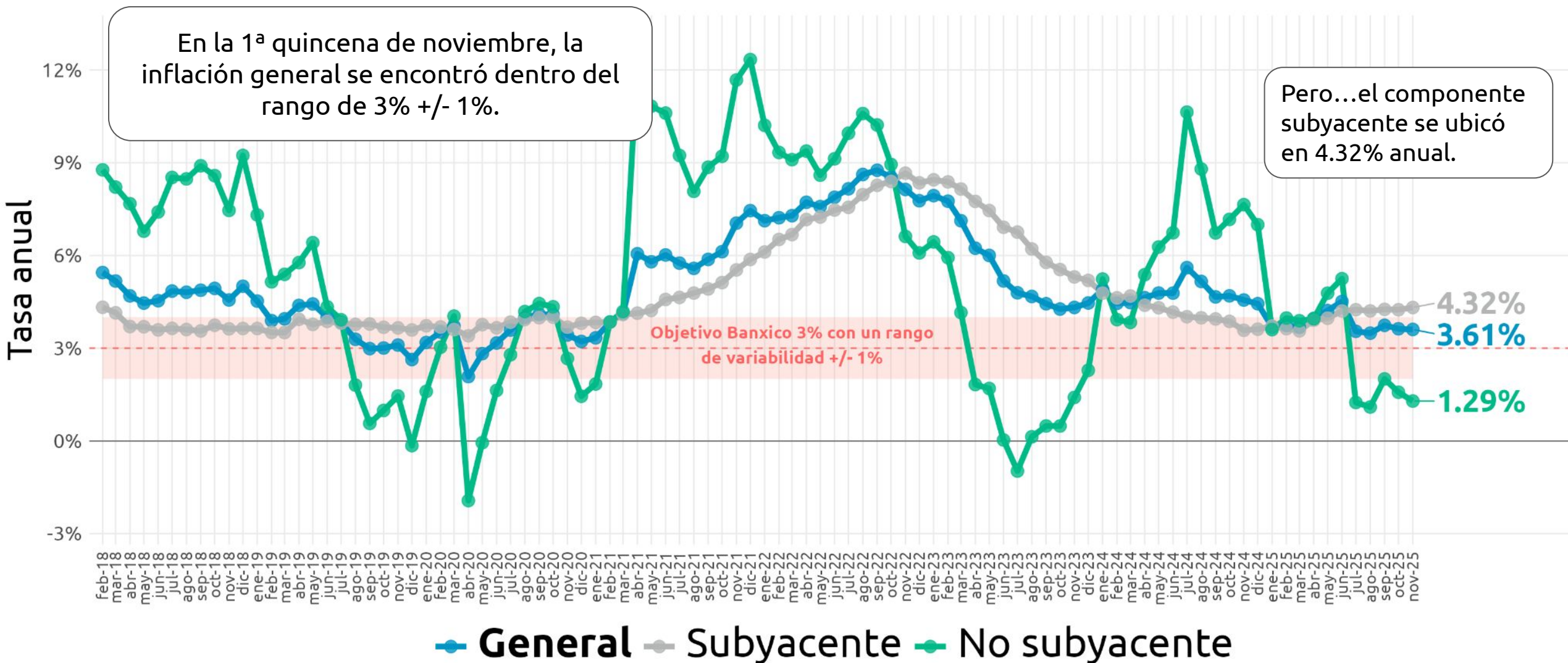
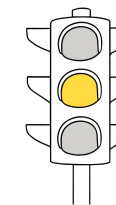
Contenido del valor monetario mensual de la Línea de Pobreza Extrema por Ingresos (canasta no alimentaria urbana)

mexicocomovamos.mx



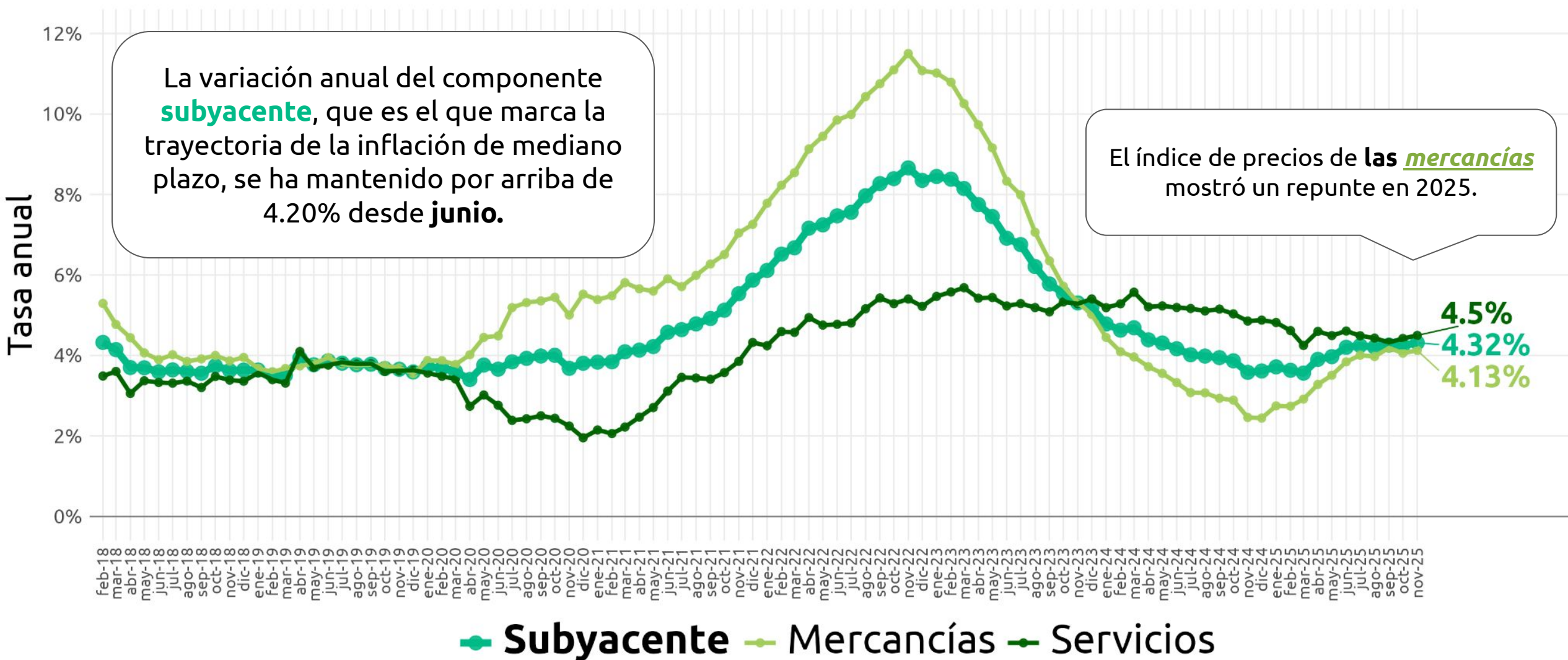
Inflación al consumidor

Tasa anual para la 1ª quincena de Noviembre 2025



Inflación subyacente

Tasa anual para la 1ª quincena de Noviembre 2025





3. Qué puede hacer la ANTAD y sus agremiados

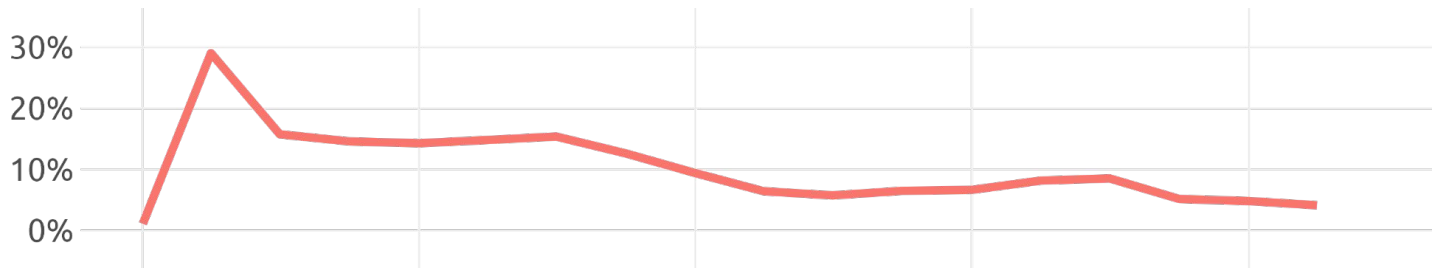


1. Mantener su influencia en los datos de consumo

Las ventas totales de la ANTAD son un indicador adelantado del consumo privado.

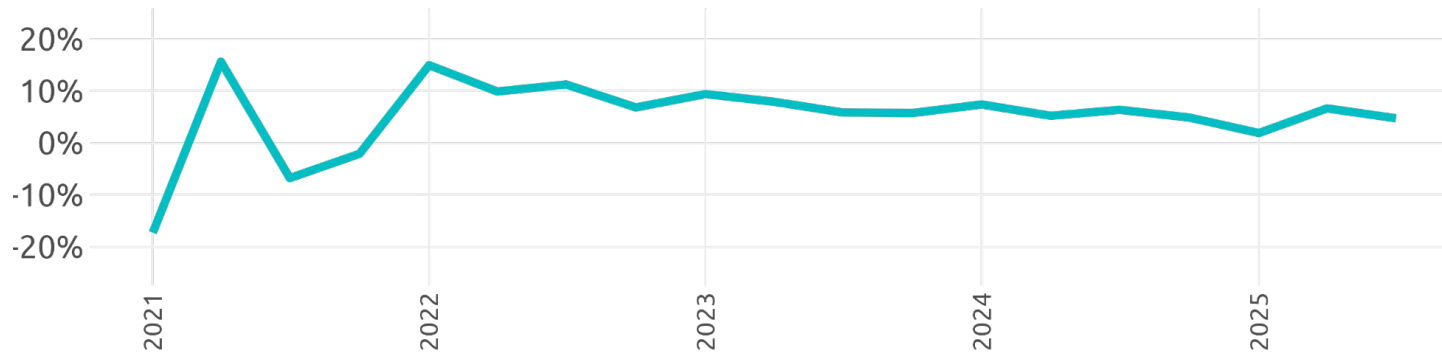
Consumo privado

Variación anual, nominal



Ventas totales de la ANTAD

Variación anual, nominal



- El pulso de las tiendas de autoservicio, departamentales y especializadas asociadas a la **ANTAD** (ventas totales) es parte del Indicador Oportuno del Consumo Privado del INEGI.
- Las series trimestrales de consumo privado y ventas totales 2021 a 2025 presentan una **correlación positiva de 0.45**.

+1 punto porcentual adicional de crecimiento en las **ventas de la ANTAD** se asocia con **+0.4 puntos** adicionales de crecimiento en el **consumo privado**.*

*Tomando en cuenta la limitación de datos.



Qué puede hacer la ANTAD

2. Fortalecer el poder adquisitivo a través del PACIC

El programa contribuye a contener precios y **mejorar el poder adquisitivo** del ingreso disponible de los hogares, sobre todo **los de menores ingresos**. Su continuidad es importante para disminuir la desigualdad, pero también para fortalecer el consumo.

3. Ampliar y diversificar los puntos de venta

Una mayor cobertura territorial incrementa la **competencia** y la **transparencia** de precios. Con más opciones, las personas pueden comparar mejor y obtener precios más bajos, lo que mejora la **eficiencia del mercado** y el **bienestar** de las familias.

4. Invertir en capacitación para elevar la productividad

Programas de **formación** para su personal pueden **mejorar procesos, reducir costos y fortalecer el servicio al cliente**, generando un círculo virtuoso de **eficiencia y competitividad**.



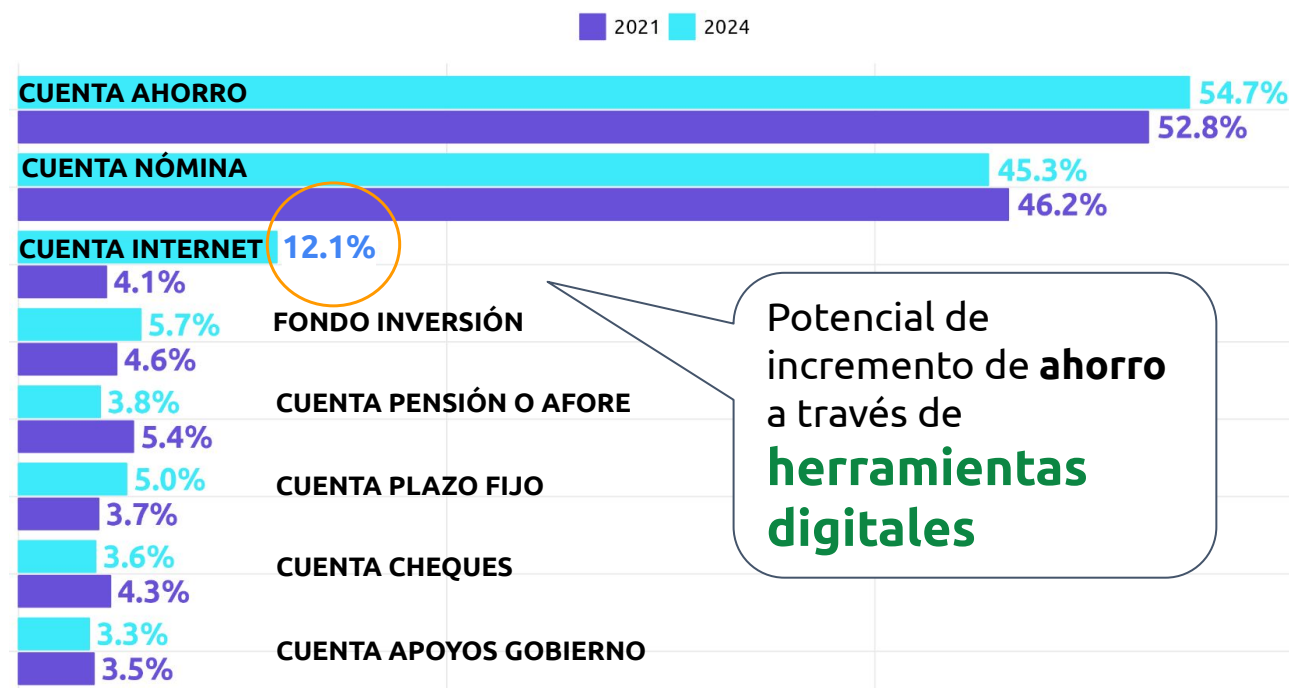
5. Impulsar la **digitalización de pagos** fortalecerá el **consumo privado**, en particular de **jóvenes y mujeres**

Acción 14, Plan México

Confianza en herramientas digitales: entre 2021 y 2024, se **triplicó** el porcentaje de personas con **cuentas por internet**.

Instrumentos de ahorro formal más usados

ENIF 2021 - 2024





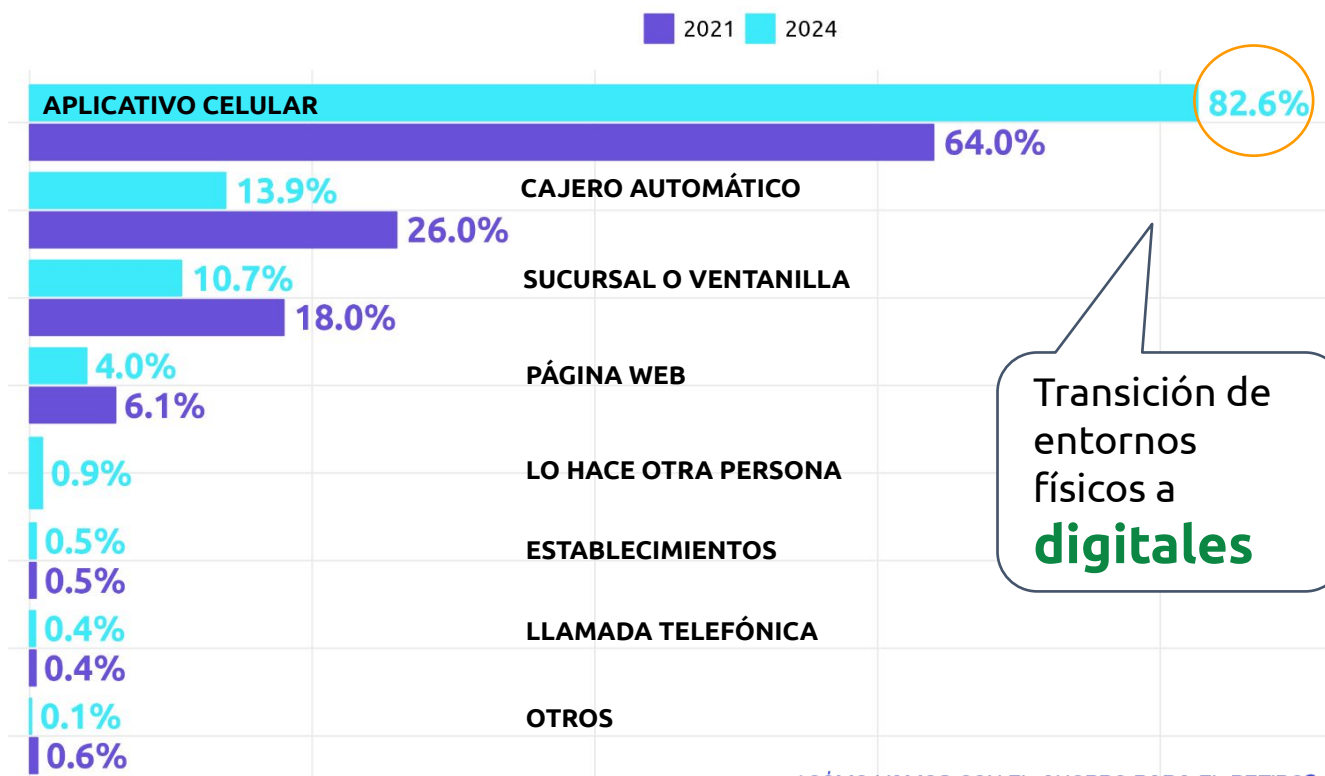
Jóvenes, sobre todo **mujeres**, han mostrado **mayores tasas de adopción de medios de pago digitales** en el comercio retail en entornos de alta formalidad laboral.

Banco de México, 2024

Confianza en herramientas digitales: casi **30% más uso del celular** en **manejo de cuenta** entre 2021 y 2024.

Manejo de cuenta

Ahorro formal, ENIF 2021 - 2024



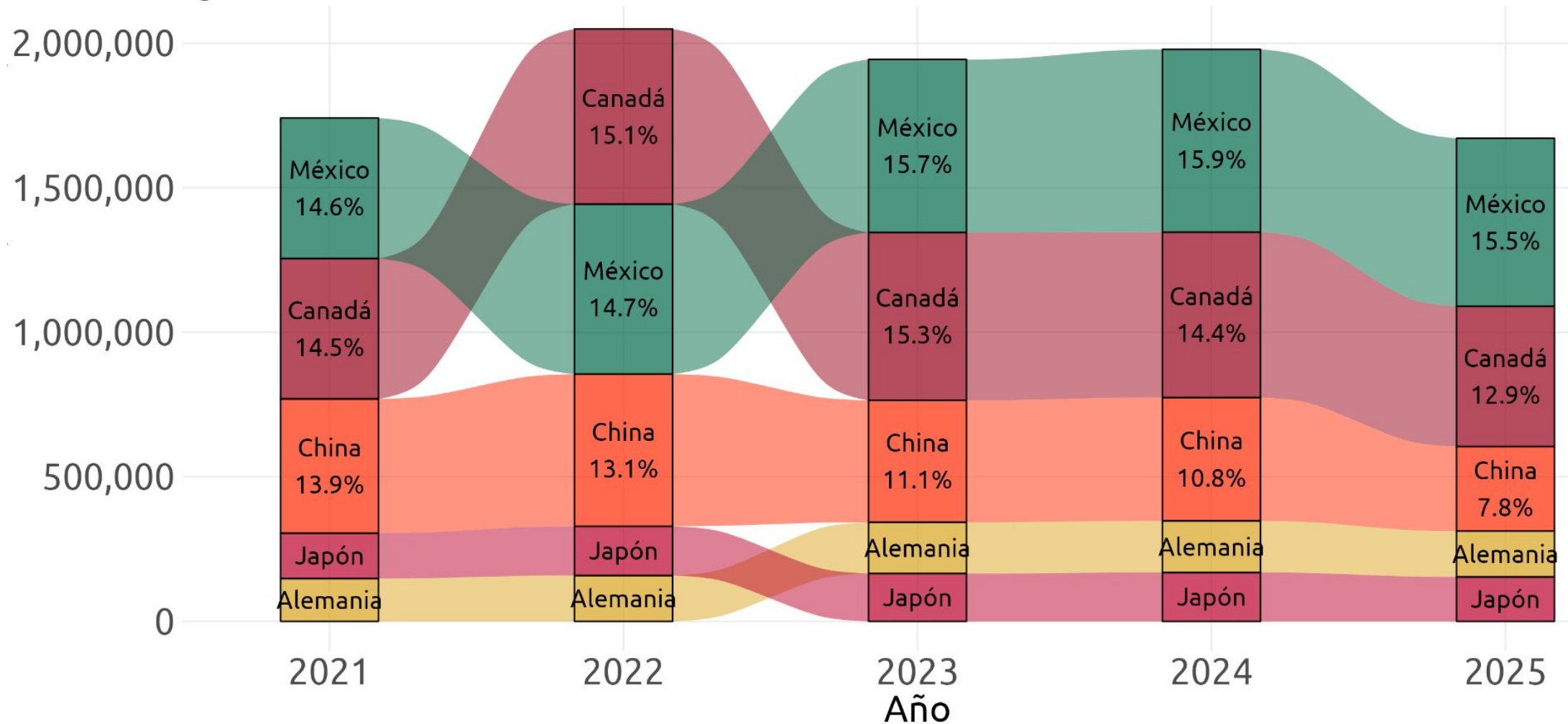
¡GRACIAS!



EUA y México: principales mercados de exportación mutuos

Principales socios comerciales de EUA

Millones de USD corrientes
Acumulados a agosto 2025





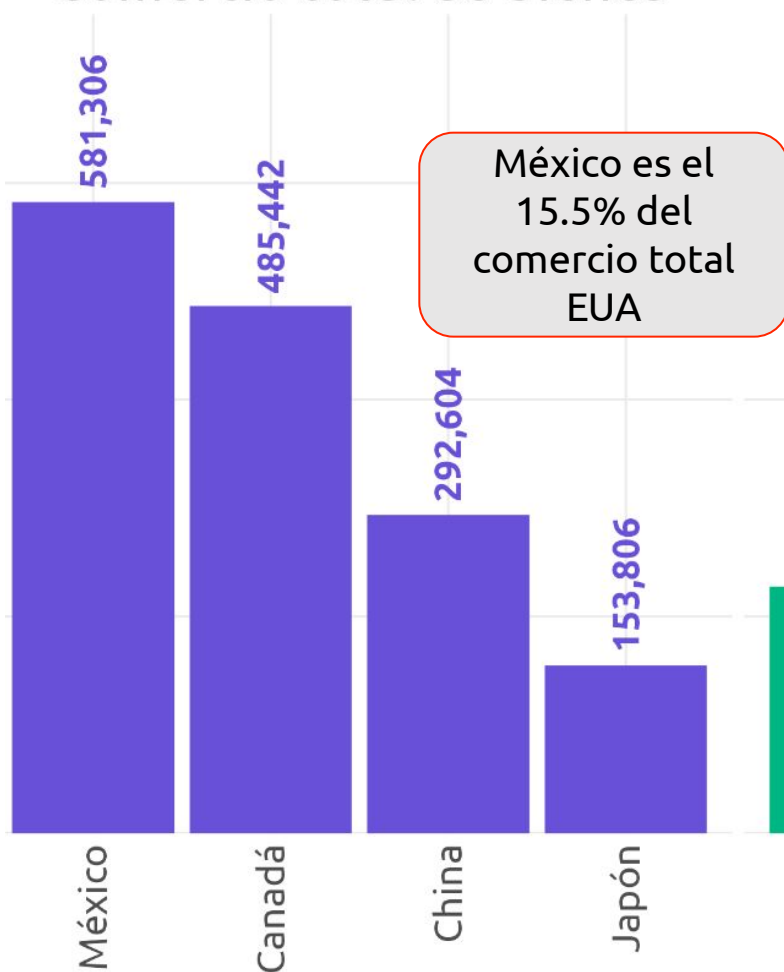
México: principal proveedor y principal comprador de EUA

Reto: mantener al sector exportador como motor de la economía

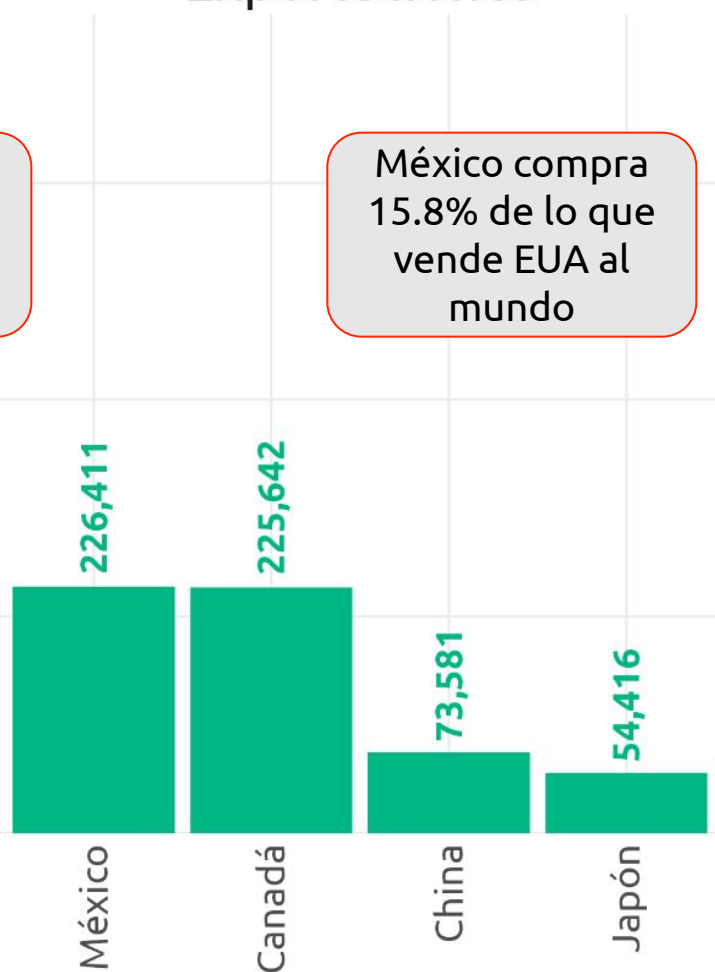
Millones de USD corrientes

Acumulados a agosto 2025

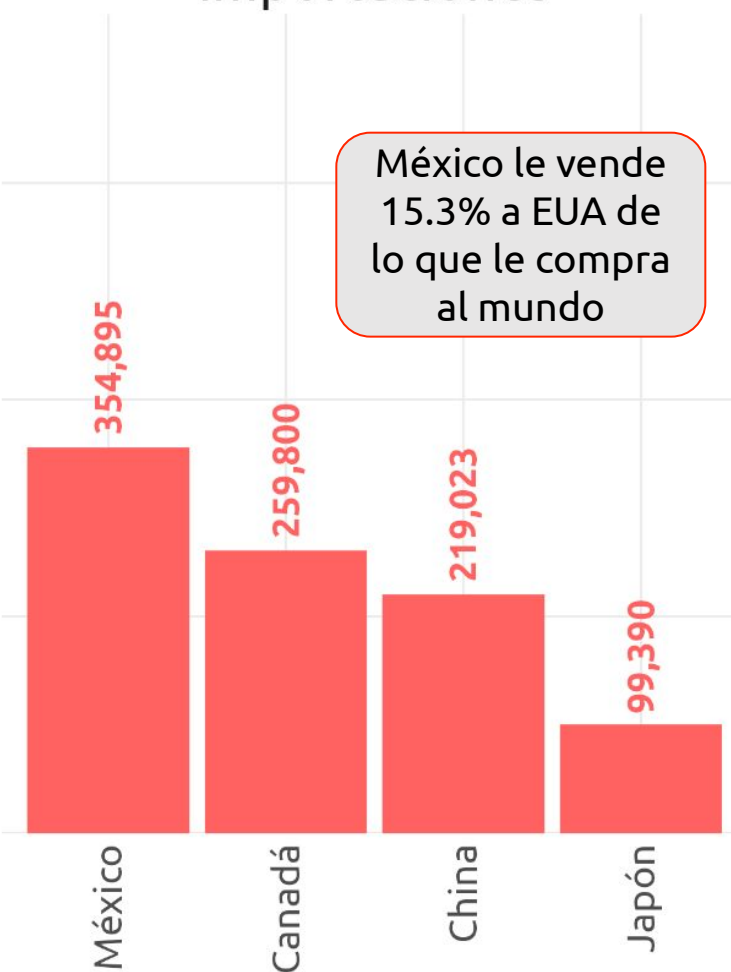
Comercio total de bienes



Exportaciones



Importaciones





Nuevas inversiones ascienden a **16%** de la **IED**, desde 6% en el 3T2024



40,906 mdd*,
14.5% superior
al 3T2024



**Inversión
Extranjera
Directa (IED)**
Al 3T2025

**72% del total de la IED se
concentra en 4 sectores:**

- **Manufactura: 37%** (54.3% al 3T2024)
- **Servicios financieros: 25.1%** (15.4% al 3T2024)
- **Construcción: 4.9%** (-5.2% al 3T2024)
- **Transporte: 4.7%** (6.8% al 3T2024)







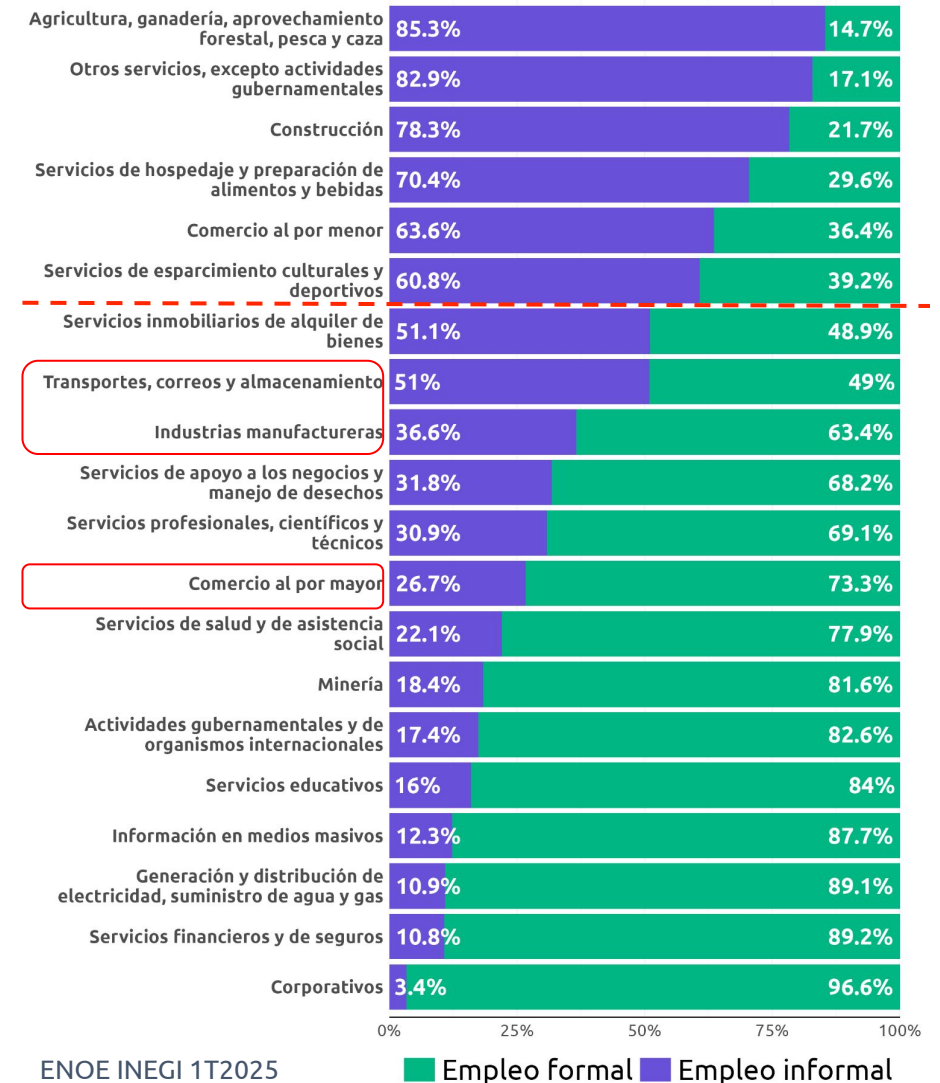
Fuente: Secretaría de Economía, cifras preliminares 3T2025



Sector externo

La integración a las **cadenas de valor en Norteamérica** ha contribuido a reducir la **informalidad** y mantener la **recuperación del ingreso laboral**.

- **40% del PIB en manufacturas, comercio al por mayor y transporte y almacenamiento.**
- **Casi ¼ de la población ocupada (14.6 millones).**
- Sectores de mayor **valor agregado de exportación: 54% vs promedio 43%**
 -  **automóviles y camiones,**
 -  **partes para vehículos,**
 -  **componentes electrónicos,**
 -  **computadoras.**
- **Efecto faro** para empleo informal en periodos de expansión.





Inversión Extranjera Directa al 3T2025

*cifras preliminares



40,906 mdd*,
14.5% superior
al 3T2024



**Inversión
Extranjera
Directa (IED)**
Al 3T2025

**67% del total de la IED proviene
de 4 países:**



EUA 39.5% (39.94% al 3T2024)



España 14.1% (-2.52% al 3T2024)



Japón 7.1% (12.45% al 3T2024)



Países Bajos 6.3% (5.62% al 1T2024)



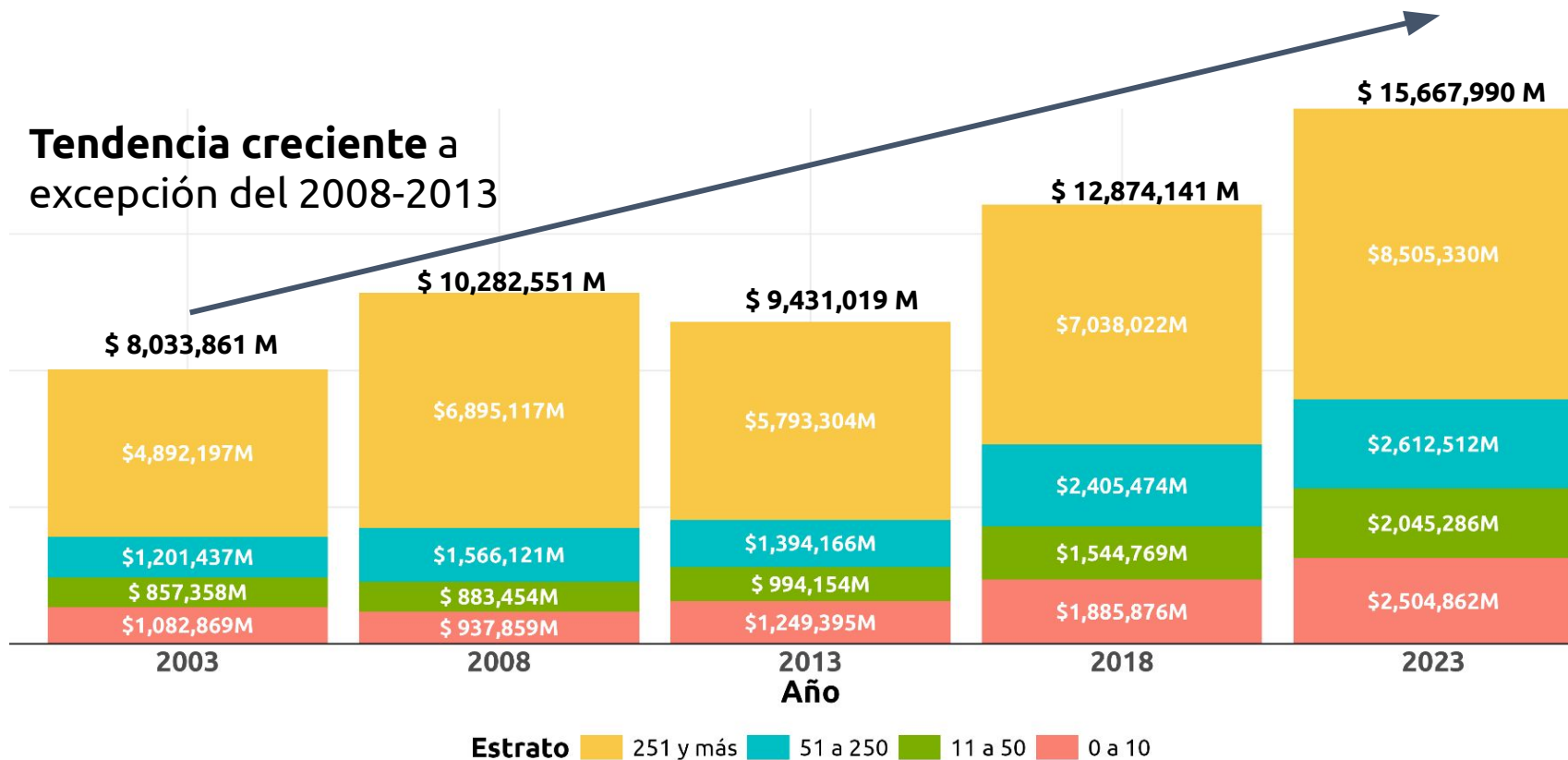
Fuente: Secretaría de Economía, cifras preliminares 3T2025.



Más inversión se traduce en mayor productividad

Valor Agregado Censal bruto, millones de pesos
Censos Económicos, INEGI

**Tendencia creciente a
excepción del 2008-2013**



En 2023 Las **grandes empresas** generaron **54.3% del valor agregado**, seguidas por:

- medianas (16.7%)
- micro (16%)
- pequeñas, (13%)

Incremento total del valor agregado bruto en 2023 de **21.7%** (respecto a 2018)

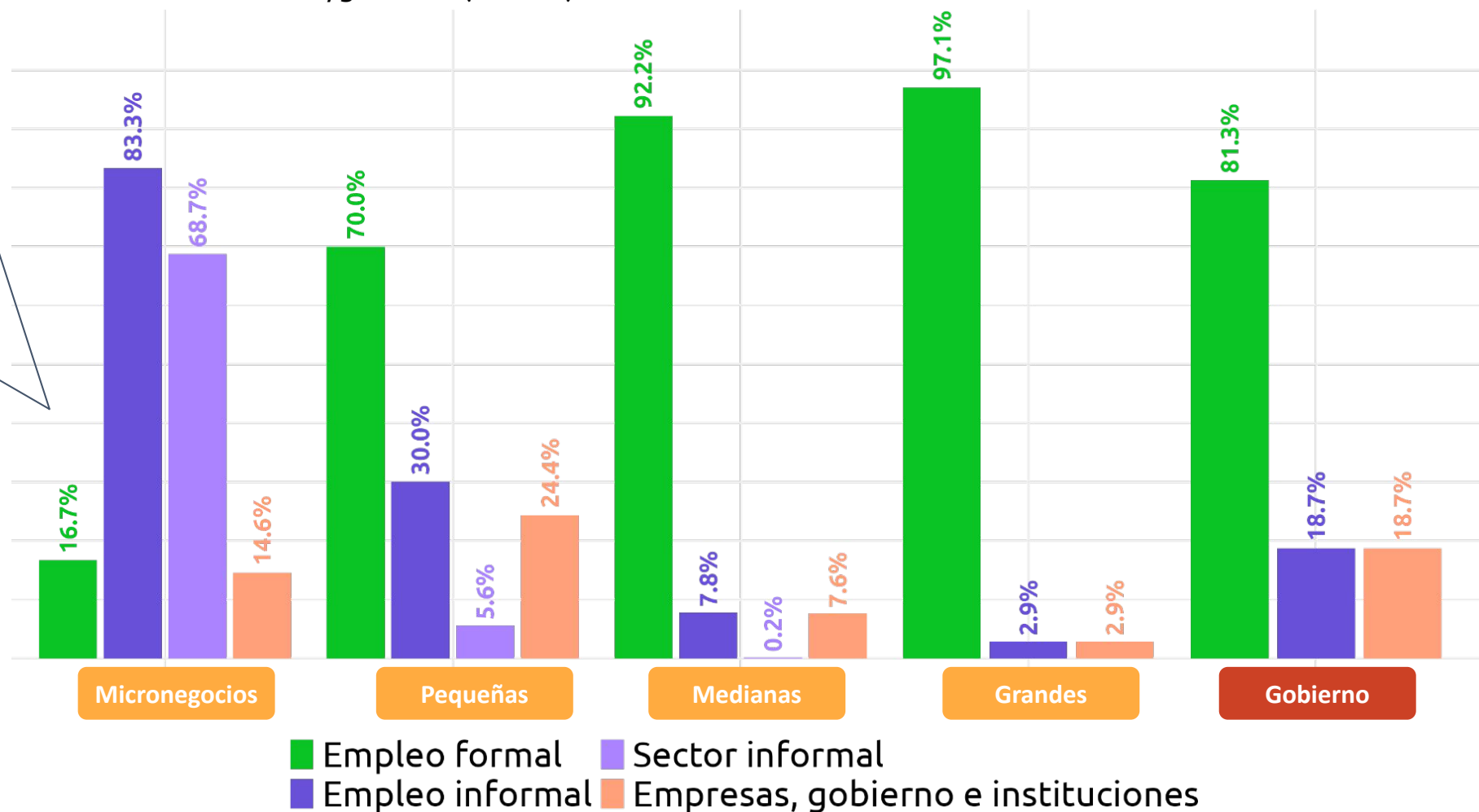


Informalidad laboral como porcentaje de la población ocupada

Por tamaño unidad económica/gobierno (2T2025)

Desde 2005, el **empleo formal** crece más **rápido** que cualquier informalidad laboral.

Pero desde 2021, el **sector informal** ha ido ganando terreno (**29%** de la PEAO) por incremento en **micro** y **pequeños** negocios.



*Los porcentajes de empleo formal e informal suman 100%.
Los tipos de informalidad son la desagregación del porcentaje en empleo informal.



Micronegocios es el tipo de negocio que ha aumentado: **64.3%** en 2024 desde 62.6% en 2019 (Censos Económicos).

Micronegocio

- 10 empleados o menos (CE).
- Unidad económica que opera a partir de los recursos del hogar, sin constituirse como empresa (ENOE).

