

Resumen **Financiero**



BAILMEX

CERCANÍA FINANCIERA

Semana del 28 de septiembre al 5 de octubre de 2026



LO DESTACADO DE LA SEMANA

Envejecimiento poblacional y gasto en pensiones presionan las finanzas públicas de México

LUNES 5 DE OCTUBRE

Gasto en pensiones alcanza niveles históricos

El gasto público en pensiones en México superará el 6% del PIB en 2026, al pasar de 3.4% en 2018 a 2.3 billones de pesos, lo que representa casi una cuarta parte del gasto neto total y 40% de los ingresos tributarios. El CIEP señala que el gasto en pensiones creció 8.5% anual desde 2018, impulsado por las pensiones contributivas y no contributivas, y advierte que el aumento propuesto de apenas 0.5% para 2026 resulta poco creíble ante el envejecimiento creciente y las actualizaciones por inflación. Para 2027, el gobierno federal prevé destinar alrededor de 2.4 billones de pesos a este rubro.

Presión demográfica y rigidez del gasto

La población mayor de 60 años pasará de 17.1 millones (12.8% del total) a 35.4 millones en 2050, equivalente al 24.1% de la población. Este envejecimiento acelerado, combinado con una esperanza de vida de 75.1 años y jubilaciones que en algunos regímenes se otorgan a los 53 o 55 años, genera una presión creciente sobre el gasto público. El gasto en pensiones compite directamente con recursos para salud y educación: en 2020, México destinó 5.3% del PIB a pensiones frente a solo 2.9% a educación, y se proyecta que el gasto pensionario alcance 7.1% del PIB en 2030.

Sostenibilidad fiscal y reformas pendientes

El CIEP advierte que las pensiones amenazan la estabilidad de las finanzas públicas y que el espacio fiscal se reduce a solo 1.5% del PIB, lo que podría volverse insostenible en nueve años. La reciente reforma constitucional que limita las jubilaciones elevadas en entidades públicas introduce una corrección en la parte alta del sistema, pero no resuelve el pasivo de IMSS e ISSSTE. La Secretaría de Hacienda sostiene que la presión de las pensiones contributivas tenderá a disminuir hacia 2042, cuando la mayoría sean financiadas mediante cuentas individuales, aunque organismos como el CIEP insisten en la urgencia de sujetar el gasto no contributivo a una trayectoria de sostenibilidad fiscal.



LO IMPORTANTE DEL PAÍS

EXPORTACIONES MEXICANAS CRECEN 40.4% EN AGOSTO

Las exportaciones mexicanas aumentaron 40.4% anual en agosto, mientras que en los primeros ocho meses de 2026 acumularon un crecimiento de 29.3%. El avance refleja principalmente el desempeño de las exportaciones manufactureras y mantiene al sector externo como un componente relevante de la actividad económica. El dinamismo exportador también refuerza la importancia de México dentro de las cadenas de suministro de Norteamérica y ofrece un respaldo para el ingreso de divisas.

([El Economista](#))

PROYECTAN AUMENTO DE 35% EN LA INVERSIÓN EXTRANJERA EN MÉXICO

La inversión extranjera en México podría aumentar 35% este año, impulsada por nuevos proyectos y por la integración del país a las cadenas productivas de Norteamérica. El crecimiento de los flujos de capital favorecería sectores manufactureros y de infraestructura, además de fortalecer la capacidad productiva. La expectativa se produce en un contexto de mayor interés empresarial por establecer operaciones en México para atender el mercado regional y reducir riesgos asociados a las cadenas globales de suministro. ([El Horizonte](#))

AFORES ALCANZAN RÉCORD EN DEUDA PÚBLICA Y SOSTIENEN LA DEMANDA LOCAL

Las Afores elevaron en agosto sus tenencias de deuda pública mexicana a un récord, alcanzando alrededor de 4.3 billones de pesos, equivalentes a unos 241,000 millones de dólares. El monto aumentó 6% desde enero y 32% desde comienzos de 2025. Su demanda adquiere relevancia ante la volatilidad internacional y el retiro de capital extranjero: solo en marzo, inversionistas foráneos sacaron más de 1,000 millones de dólares de instrumentos locales. Los activos administrados por las Afores podrían pasar de 9 a 12 billones de pesos hacia 2030, reforzando el mercado interno de deuda.

([El Financiero](#))

**ENFOQUE MUNDIAL** **CHINA Y EU BUSCAN MANTENER EL DIÁLOGO COMERCIAL Y TECNOLÓGICO**

China y Estados Unidos abordaron comercio e inteligencia artificial durante la visita de Estado de Xi Jinping a Washington. En el ámbito económico, ambos gobiernos plantearon mantener la relación bilateral dentro de límites de competencia y cooperación. La reunión ocurre mientras persisten diferencias comerciales y tecnológicas entre las dos mayores economías del mundo. Para las empresas, el diálogo puede influir en las condiciones futuras de comercio, tecnología e inversión, aunque la nota no reporta nuevos acuerdos comerciales concretos derivados de la cumbre. ([La Jornada](#))

 CITI PREVÉ ESCASEZ DE MEMORIAS POR EL BOOM DE LA IA EN 2027

Citi anticipa una posible escasez mundial de chips de memoria en 2027 debido al crecimiento de la demanda asociada con inteligencia artificial. El banco estima que la demanda de memoria HBM, utilizada en sistemas de IA, aumentará 62% y alcanzará 75,200 millones de gigabits. Micron ya tiene comprometido alrededor de 75% de su producción prevista para 2027, mientras Citi proyecta participaciones de 42% para Samsung, 35% para SK hynix y 22% para Micron. La restricción podría mantener elevados los precios y favorecer los ingresos de fabricantes, pero encarecer componentes para otros sectores tecnológicos. ([Bloomberg](#))

 CONFIANZA DEL CONSUMIDOR EN EU CAE A MÍNIMO DESDE 2014

La confianza del consumidor estadounidense cayó 6.7 puntos en septiembre, hasta 81.9, su nivel más bajo desde 2014, según The Conference Board. El índice de condiciones actuales retrocedió 7.9 puntos, a 109.3, mientras el de expectativas disminuyó 5.9 puntos, a 63.6, encadenando tres meses de descensos. El deterioro ocurre mientras los precios de la energía siguen elevados y aumentan las preocupaciones sobre inflación y tasas de interés. Aunque el empleo continúa sosteniendo el consumo, el encarecimiento de gasolina, alimentos y otros bienes puede modificar la composición del gasto de los hogares y presionar especialmente a empresas de consumo discrecional. ([Bloomberg](#))



INDICADORES		VARIACIÓN	
 Tasa Objetivo	6.50%	0 pb	—
 TIIE 28	6.74%	-7 pb	▼
 CETES 28	6.01%	-14 pb	▼
 UDIS	8.843775	0.15%	▲
 Reservas Int. (mill. dls.)	256,542.80	-0.27%	▼
 Inflación	3.42%	0.00%	—
 Inflación Subyacente	3.79%	0.00%	—
 PIB Per Cápita	275,111.00		
 PIB Anual	33,5 B		

ÍNDICES		VARIACIÓN	
 IPC	64,975.08	0.05%	▲
 DOW JONES	51,268.37	-0.41%	▼
 S&P 500	7,774.11	1.17%	▲
 NASDAQ	27,477.31	2.45%	▲
 ORO	4,169.80	0.35%	▲
 PETRÓLEO WTI	89.30	-4.21%	▼
 PETRÓLEO BRENT	100.22	1.47%	▲

TIPO DE CAMBIO		VARIACIÓN	
 FIX	18.1343	1.64%	▲
 USD SPOT	18.0697	0.55%	▲