



Boletín: Oferta y Demanda Global

26 de septiembre de 2025

Oferta y Demanda Global se expanden 0.3% real anual en el segundo trimestre de 2025

El presente boletín muestra los resultados de la oferta y demanda global en el segundo trimestre de 2025. En este, se analiza la contribución que tuvo el desempeño del mercado interno y la demanda del exterior en el avance general del PIB, además de comentar algunas consideraciones sobre las proyecciones de crecimiento para 2025.

Resumen

En el segundo trimestre de 2025:



- ✓ El consumo de gobierno subió 0.6% anual, pero el privado cayó 0.4%.

- ✓ La inversión fija bruta disminuyó 7.9% a tasa anual.



- ✓ Las exportaciones incrementaron 10.6%.
- ✓ Las importaciones aumentaron 0.8%.

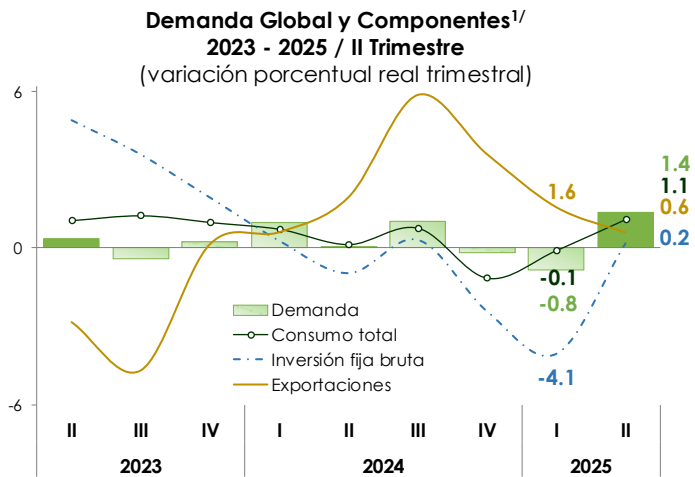
Contenido

1. Evolución reciente.....	1
o Contribución al crecimiento del PIB	2
2. Expectativas de crecimiento.....	3
3. Consideraciones finales	3
Fuentes de información	5

1. Evolución reciente

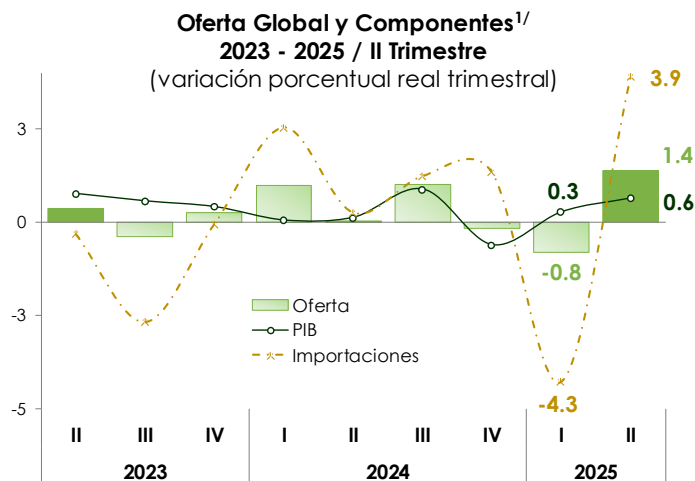
○ Cifras desestacionalizadas

En el **segundo trimestre del año**, la **demanda global de bienes y servicios incrementó 1.4 por ciento real a tasa trimestral**, como resultado del ascenso: del consumo total (1.1%); de las exportaciones (0.6%); y, de la inversión fija bruta (0.2%).



1/ Cifras desestacionalizadas, 2018=100.
Fuente: Elaborado por el CEFP, Ifigenia Martínez y Hernández con información del INEGI.

Los mayores requerimientos de productos se cubrieron (oferta global) por vía de las **importaciones**, las cuales **crecieron 3.9 por ciento real** y por el incremento del **Producto Interno Bruto (PIB)**, que **aumentó 0.6 por ciento**.

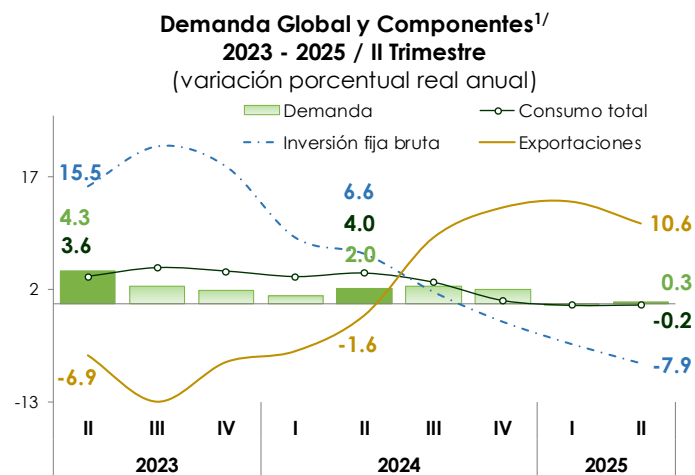


1/ Cifras desestacionalizadas, 2018=100.
Fuente: Elaborado por el CEFP, Ifigenia Martínez y Hernández con información del INEGI.

Previamente, entre enero y marzo de 2025, la oferta y demanda global cayeron 0.8 por ciento real.

○ Cifras originales en términos reales

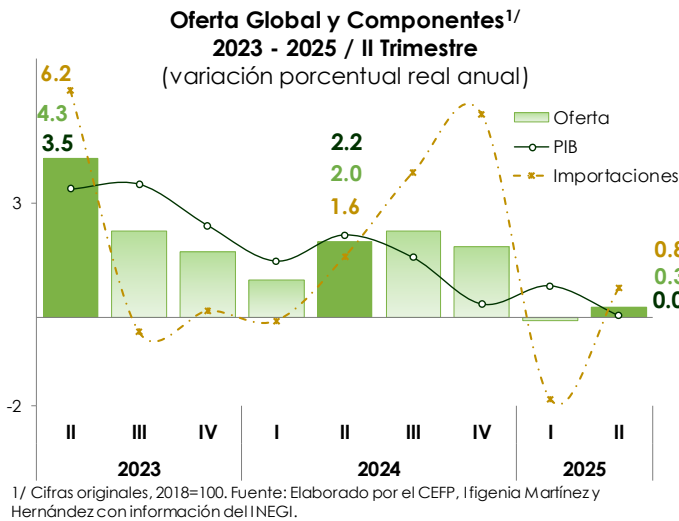
En su **comparación anual**, en el **periodo abril-junio**, la **demanda global de bienes y servicios repuntó 0.3 por ciento real**, impulsada positivamente por el alza de 10.6 por ciento de las exportaciones; en cambio, la



1/ Cifras originales, 2018=100.
Fuente: Elaborado por el CEFP, Ifigenia Martínez y Hernández con información del INEGI.

inversión fija bruta y el consumo total se redujeron 7.9 y 0.2 por ciento real anual, respectivamente.

Desde la **perspectiva** de la **oferta**, las **importaciones** subieron **0.8 por ciento**; mientras que **el PIB se mantuvo sin cambios**.

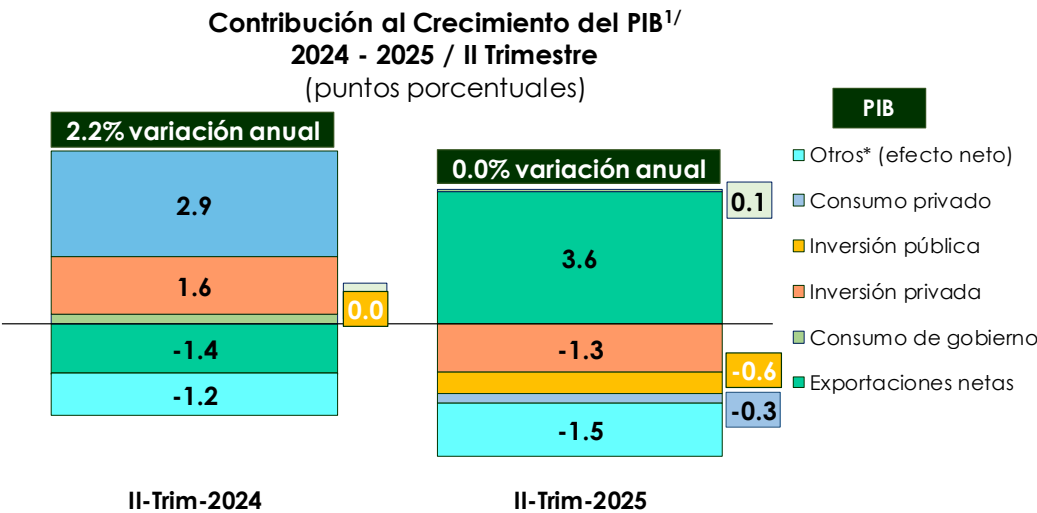


Es de señalar que, en correspondencia con la pérdida de dinamismo anual del mercado interno, particularmente del consumo total, en el segundo trimestre de 2025, la recaudación del Impuesto al Valor Agregado (IVA) contabilizó 364 mil 415 millones de pesos (mdp), lo que implicó un descenso real anual de 0.3 por ciento.

o **Contribución al crecimiento del PIB**

El nulo avance del PIB resultó de la contribución positiva de las exportaciones netas (3.6 puntos porcentuales [pp]) y del consumo de gobierno (0.1 pp); lo que fue contrarrestado por la aportación negativa de la inversión privada (-1.3 pp), la inversión pública (-0.6 pp) y el consumo privado (-0.3 pp).

Es de señalar que, la variación de existencias no tuvo ninguna incidencia (0.0 pp); mientras la discrepancia estadística significó un ajuste negativo de 1.4 pp.



2. Expectativas de crecimiento

La media de los especialistas del **sector privado** encuestados por el Banco de México (Banxico) en agosto, **estiman** que la **economía mexicana** tendrá una **expansión** de **0.5 por ciento** en **2025**, aun por debajo del 1.2 por ciento que anticiparon en diciembre de 2024.

Por otra parte, en su informe trimestral abril-junio de 2025,¹ **Banxico** prevé que la actividad productiva en el país presentará un aumento anual de **0.6 por ciento** en **2025**, igual al de su pronóstico del informe octubre-diciembre de 2024.

En tanto que, el **Fondo Monetario Internacional** (FMI)² actualizó a **1.0 por ciento** su proyección de crecimiento de la actividad productiva en 2025, desde el 0.2 por ciento considerado previamente.

Es de destacar que, el FMI anticipa que el consumo total se expanda 0.5 por ciento anual, pero que la inversión fija bruta baje 5.0 por ciento. Asimismo, espera que las exportaciones repunten 6.6 por ciento y que las importaciones crezcan 1.6 por ciento. En otras palabras, esto sugiere que la economía mexicana estaría impulsada, principalmente, por la demanda externa, con un respaldo adicional proveniente de la demanda interna, especialmente por el consumo privado.

3. Consideraciones finales

Banxico identifica que la economía mexicana podría tener una mayor expansión si:

- i) se reduce la incertidumbre que ha generado la política comercial de EE. UU.;
- ii) la economía estadounidense muestra mayor dinamismo;

¹ Publicado el 29 de agosto de 2025.

² FMI. (2025, 19 de septiembre). México: Declaración del personal técnico al término de la misión del Artículo IV correspondiente a 2025. Disponible en: <https://www.imf.org/es/News/Articles/2025/09/19/cs-mexico-staff-concluding-statement-of-the-2025-article-iv-mission>

- iii) se amplía el aprovechamiento del T-MEC que incrementa la competitividad en el mediano plazo;
- iv) en el marco del T-MEC, la reconfiguración global en los procesos productivos impulsa la inversión; y,
- v) el gasto público impacta favorablemente por arriba de lo previsto en la actividad económica.

Fuentes de información

INEGI, (2017). Metodología del ajuste estacional. Disponible en: https://www.inegi.org.mx/contenidos/productos/prod_serv/contenidos/espanol/bvinegi/productos/nueva_estruc/702825099060.pdf

_____, (2025, 19 de septiembre). Indicadores trimestrales de la oferta y demanda y del ahorro bruto, primer trimestre de 2025. Disponible en: https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2025/ofyd/ouab2025_09.pdf

Banxico, (2025, 1 de septiembre). Encuesta Sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: agosto de 2023. Disponible en: <https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/encuestas-sobre-las-expectativas-de-los-especialis/%7B2E7FFED6-2292-1EB2-B513-66E22896C436%7D.pdf>

_____, (2025, 29 de agosto). Informe Trimestral. Abril-junio 2025. Disponible en: <https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/informes-trimestrales/%7BDB98E1CD-2C65-4AB2-461B-B9B0E3ECEA10%7D.pdf>

FMI. (2025, 19 de septiembre). México: Declaración del personal técnico al término de la misión del Artículo IV correspondiente a 2025. Disponible en: <https://www.imf.org/es/News/Articles/2025/09/19/cs-mexico-staff-concluding-statement-of-the-2025-article-iv-mission>

SHCP. (2025, 30 de julio). Finanzas y deuda públicas. Disponible en: https://www.finanzaspublicas.hacienda.gob.mx/work/models/Finanzas_Publicas/docs/congreso/infotrim/2025/iit/01inf/itindc_202502.PDF



www.cefp.gob.mx



@CEFP_diputados



Centro de Estudios de las Finanzas Públicas