# Monitoreo de Medios – México

📆 Periodo: 15 al 19 de septiembre de 2025

## 1.- La Fed recorta sus tasas entre presiones externas y divisiones internas.

🟥 Esta semana, el Banco de la Reserva Federal de Estados Unidos recortó sus rangos de tasas de interés por un cuarto de punto porcentual para situarse entre 4.00% y 4.25%.

Este movimiento se anticipaba si se consideran los dos mandatos que tiene “la Fed”: controlar la inflación y asegurase que existan las condiciones para un mercado de empleos estable. Y si bien el crecimiento reciente de la inflación es evidente, el debilitamiento del mercado laboral lleva meses extendiéndose, por lo que se asumía que fortalecerlo sería prioritario por encima de limitar la inflación.

La decisión del banco central se da en un entorno político de continua presión por parte del Presidente Donald Trump al Presidente de la Fed, Jerome Powell, para que éste incidiera en recortar las tasas de interés. Las presiones de Trump para influir en las políticas monetarias han ido más allá de declaraciones, resaltando el nombramiento de gente leal a él, como Stephen Miran, a la junta de gobernadores de la Fed, quien también es parte del consejo de asesores económicos de Trump. A la vez, la administración Trump ha tratado de destituir a Lisa Cook, otra integrante de la junta de gobernadores, con la aparente intención de reemplazarla con algún personaje cercano al “Trumpismo”. De forma paralela, dentro de la plana mayor de la Fed no parece haber consenso sobre cuál de los dos mandatos de la Fed se deben priorizar. Michelle Bowman, vicepresidenta de la junta, ha resaltado públicamente la necesidad de mantener el ciclo de recorte de tasas en pro de fortalecer la generación de empleos, mientras que Austan Goolsbee, presidente de la Fed de Chicago, ha promovido cautela en medios de comunicación, alertando sobre el hecho de que la inflación sigue por encima del objetivo de la Fed.

📌 **Lectura estratégica**: Si bien las presiones de Trump a Powell y la Fed no son nuevas, el nombramiento de uno de sus asesores más cercanos a la junta de gobernadores, así como los intentos extraordinarios por destituir a una gobernadora en funciones para así tener otra oportunidad de nombrar a alguien, reflejan una embestida inédita en la autonomía de la institución. Cualquier presidente tiene incentivos de querer influir en las políticas de la Fed, pero en un entorno en el que algunas de las políticas públicas del Trumpismo (ejemplo, los aranceles) empiezan a tener ramificaciones negativas a nivel macro en la economía, como se demostró en la baja generación de empleos entre julio y agosto así como en el incremento de la inflación, tener una correa de transmisión puede tener consecuencias muy negativas. Más allá de que una sola persona no es capaz de moldear las decisiones de toda una institución en la dirección que Trump quiere, las declaraciones encontradas entre la plana mayor de la Fed indican que no existe un consenso tan sólido sobre el rumbo a tomar. Dentro de ese ambiente ya de por sí tenso, la voz de Miran proyectando los deseos de Trump tiene el potencial de alborotar el disenso en un momento en el que la institución necesita proyectar certezas, sobre todo si al clima de aranceles se le suma el dilema que enfrenta la institución: recortar tasas para incentivar el mercado laboral pero arriesgando disparar la inflación, o mantenerlas para calmar la inflación pero estancar contrataciones y enfriar la economía.

🔗 Notas: [As U.S. jobs disappear, the Federal Reserve returns to rate cuts - CNBC](https://www.cnbc.com/2025/09/17/as-us-jobs-disappear-the-federal-reserve-returns-to-rate-cuts.html) , [The Fed is divided. It’s likely to stay that way - Poltico](https://www.politico.com/newsletters/morning-money/2025/09/23/the-fed-is-divided-its-likely-to-stay-that-way-00576037), [US consumers are feeling the stress of inflation, interest rates, report shows - Reuters](https://www.reuters.com/business/finance/us-consumers-are-feeling-stress-inflation-interest-rates-report-shows-2025-09-16/) , [The Rates Debate Dividing the Fed - NY Times](https://www.nytimes.com/2025/09/24/business/dealbook/the-rate-debate-dividing-the-fed.html)

## 2.- Nuevas cifras del sector construcción, exportaciones y el rumor de aranceles a China

🟥 La publicación de la nueva entrega de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras realizada por el INEGI, ofrece diferentes lecturas entorno al estado de la industria hasta el mes de junio de este año.

En el corto plazo, hay señales que se interpretan como de recuperación, dado que el valor de producción de la industria, es decir, el monto total de obras realizadas, creció 0.9% relativo a mayo luego de dos meses consecutivos cayendo en ese rubro.

Sin embargo, a nivel anual el reporte muestra una caída de 18%. En ese periodo, el sector privado de construcción no solo no se contrajo, sino que creció 0.1%. Sin embargo, el sector público de construcción cayó un 43%.

Al mismo tiempo, las exportaciones mexicanas no petroleras registraron un crecimiento durante el mes de julio, ligando su segundo mes a la alza, de acuerdo a cifras recientemente publicadas por el INEGI.

A la vez, trascendió que de cara al paquete económico 2026, el gobierno de la Presidenta Sheinbaum estaría considerando imponer aranceles a las importaciones chinas. Esta noticia se da en el contexto de continuas presiones por parte del gobierno estadounidense en el plano de seguridad y económico, aunque sigue sin ser algo confirmado.

📌 **Lectura estratégica**: La fuerte contracción de la obra pública confirma el viraje hacia una política de austeridad en el primer año de Sheinbaum, en contraste con el impulso de megaproyectos de años anteriores. Sin embargo, el dinamismo del sector constructor privado y el repunte de las exportaciones muestran que la economía encuentra válvulas de resiliencia fuera del gasto público. Este contraste plantea una narrativa clara: el crecimiento depende hoy más del capital privado y del comercio exterior que del gobierno. En este contexto, el rumor sobre posibles aranceles a las importaciones chinas añade incertidumbre: podría fortalecer la manufactura local en el largo plazo, pero en el corto sumaría presión a una economía que ya enfrenta un déficit récord con China. La señal para inversionistas y aliados internacionales es que México navega un delicado equilibrio entre disciplina fiscal, estímulo privado y tensiones comerciales globales.

🔗 Notas: [Mira Trump, y con aranceles: Exportaciones mexicanas suben 3.95% en julio y ligan dos meses con alzas](https://www.elfinanciero.com.mx/economia/2025/08/27/mira-trump-y-con-aranceles-exportaciones-mexicanas-suben-395-en-julio-y-ligan-dos-meses-con-alzas/), [Tras dos años de auge, construcción tiene caída histórica a junio](https://www.eleconomista.com.mx/empresas/dos-anos-auge-construccion-caida-historica-junio-20250825-774303.html), [La construcción de obra pública va en picada](https://obras.expansion.mx/construccion/2025/08/25/sector-construccion-senales-de-recuperacion), [La construcción cayó 18.2% anual en junio: Inegi](https://www.jornada.com.mx/2025/08/26/economia/018n1eco), [Mexico set to raise tariffs on imports from China, Bloomberg News reports](https://www.reuters.com/business/autos-transportation/mexico-set-raise-tariffs-imports-china-bloomberg-news-reports-2025-08-27/)