



## Anuncio de Política Monetaria

---

### **La Junta de Gobierno del Banco de México ha decidido mantener en 7.5 por ciento el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a 1 día.**

La economía mundial continúa debilitándose. El consenso entre los analistas consiste en que es muy probable que la economía de Estados Unidos esté en recesión. La intensidad y la duración de ésta y su impacto sobre otras economías, dependerá de los efectos de la crisis financiera y del proceso de desendeudamiento de diversos sectores sobre la economía real. Asimismo, se vislumbra un periodo de ajuste prolongado en ese país, en tanto que los hogares reconstituyen sus ahorros debido a la pérdida de riqueza derivada de la caída en los precios de las viviendas. El Banco de la Reserva Federal ha continuado reduciendo de manera significativa su tasa de interés de referencia, y ha tomado diversas medidas para proveer de liquidez a los mercados, con el fin de mitigar el endurecimiento de las condiciones crediticias. Al mismo tiempo, continúan intensificándose las presiones inflacionarias en el mundo, debido a los fuertes incrementos en los precios de los alimentos y de los energéticos. Este escenario implica decisiones particularmente difíciles para la mayoría de los Bancos Centrales.

En México, la actividad económica se desaceleró durante el último trimestre de 2007. Sin embargo, la información preliminar correspondiente al primer trimestre sugiere que la actividad económica se ha fortalecido respecto del anterior. No obstante, para el resto del año, los riesgos a la baja en relación con el crecimiento claramente se han incrementado.

La trayectoria reciente de la inflación, general y subyacente, se ha ubicado dentro del rango previsto por el Banco de México desde el año pasado. Sin embargo, durante los primeros meses del presente año, los incrementos observados de los precios de la mayoría de los alimentos y de las materias primas han sido considerablemente mayores a los anticipados. Asimismo, los impactos de la reforma tributaria sobre algunos precios ya comenzaron a manifestarse. Por ello, se esperan niveles de inflación superiores en los próximos meses. En consecuencia, el Banco revisará sus proyecciones en el próximo Informe de Inflación. Es oportuno reiterar, por otra parte, que el proceso de formación de precios y salarios todavía no presenta señales de una contaminación.

El panorama descrito anteriormente es complejo. Por una parte, continúan elevándose las presiones inflacionarias en el mundo y en México, aunque cabe señalar que, pese a la magnitud de los choques, México ha experimentado una menor inflación que muchos otros países. Por la otra, han aumentado considerablemente los riesgos para la economía de nuestro país asociados a la recesión en Estados Unidos.

Con base en las consideraciones anteriores, la Junta de Gobierno ha decidido mantener en 7.5 por ciento el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a 1 día. El Banco de México continuará vigilando la evolución del balance de riesgos. En particular, mantendrá un estrecho seguimiento de los efectos que puedan tener sobre los precios, en el horizonte relevante para la política monetaria, las presiones inflacionarias de origen externo, la desaceleración de la actividad económica en México, y la mayor astringencia crediticia (y monetaria relativa) atribuible a las consecuencias de la turbulencia financiera mundial. Todo ello con miras al cumplimiento de la meta en los tiempos previstos.