

INPC: Incremento mejor que lo esperado en la inflación

Esta mañana el INEGI dio a conocer su reporte de precios correspondiente a la primera quincena de febrero de 2025. El INPC aumentó 0.15% con respecto a la segunda mitad de enero, 4 y 2 puntos base por debajo de nuestro estimado y del consenso de analistas, respectivamente. La inflación subyacente fue de 0.27%, 4 y 2 puntos base por arriba de nuestro estimado y del consenso de analistas, mientras que la inflación no-subyacente fue de -0.25%.

Los genéricos con mayores incidencias en la quincena fueron Huevo, Loncherías, fondas, torterías y taquerías, Vivienda propia, Carne de res y Restaurantes. Los genéricos con menores incidencias fueron Jitomate, Cebolla, Calabacita, Nopales y Gasolina de bajo octanaje.

Así, la inflación general anual aumentó de 3.48% en la segunda quincena de enero a 3.74% en la primera mitad de febrero. Esto, como resultado de incrementos en la inflación subyacente y no-subyacente de 3.61% a 3.63% y de 3.09% a 3.98%, respectivamente.

Las cifras de hoy refuerzan las intenciones de Banxico de continuar ajustando la postura monetaria. Mantenemos nuestra expectativa de que el banco central implementará un recorte de 50 puntos base en su decisión de marzo, seguidos de tres reducciones de 25 puntos base en mayo, junio y agosto, llevando la tasa de referencia a 8.25% a final del año.

Victor Gómez Ayala*
Chief economist
vgomez@finamex.com.mx

Montserrat Aldave Hoyo
Principal economist
caldave@finamex.com.mx

Jorge Sánchez Leyva*
Senior economist
jsleyva@finamex.com.mx

Christian De la Huerta Avila
Economist
chavila@finamex.com.mx

Ricardo Cortés Villanueva
Trainee economist
rcortesv@finamex.com.mx

Pronóstico Finamex Quincenal vs. Observado

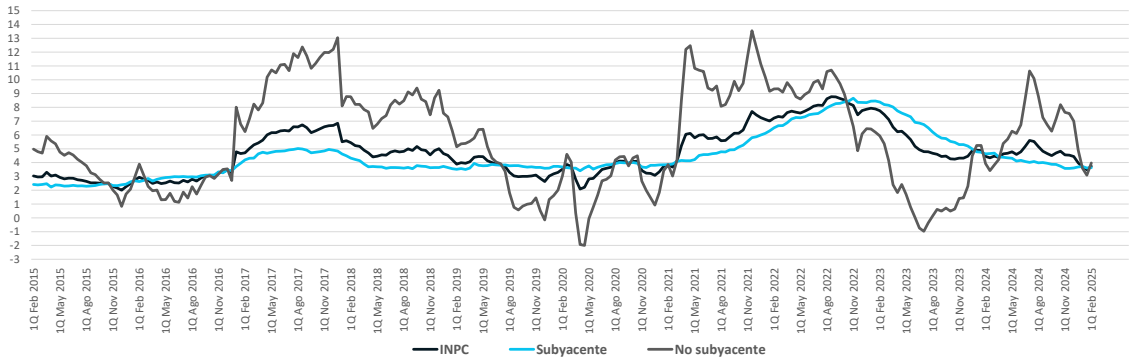
INPC	Variación Quincenal (%)			Incidencia Quincenal (%)		
	Pronóstico Finamex	Observado		Pronóstico Finamex	Observado 2Q Ene 2025	Diferencia
		1Q Feb 2025	1Q Feb 2024			
General	0.19	0.15	-0.10	0.19	0.15	-0.04
Subyacente	0.23	0.27	0.24	0.18	0.21	0.03
Mercancías	0.24	0.21	0.21	0.09	0.08	-0.01
Alimentos, Bebidas y Tabaco	0.21	0.13	0.18	0.04	0.02	-0.01
Mercancías No Alimenticias	0.26	0.28	0.26	0.05	0.06	0.00
Servicios	0.23	0.32	0.27	0.09	0.13	0.04
Vivienda	0.13	0.20	0.22	0.02	0.04	0.01
Educación	0.22	0.55	0.30	0.01	0.01	0.01
Otros servicios	0.32	0.40	0.31	0.06	0.07	0.02
No Subyacente	0.04	-0.25	-1.10	0.01	-0.06	-0.07
Agropecuarios	-0.19	-0.81	-3.95	-0.02	-0.08	-0.06
Frutas y Verduras	-2.20	-4.05	-7.20	-0.09	-0.17	-0.08
Pecuarios	1.21	1.45	-0.64	0.07	0.09	0.01
Energéticos y Tarifas Autorizadas	0.21	0.18	1.50	0.03	0.02	0.00
Energéticos	0.21	0.03	2.02	0.02	0.00	-0.02
Tarifas Autorizadas por el Gobierno	0.22	0.45	0.30	0.01	0.02	0.01

-En ciertos casos, la suma de los componentes de algún grupo de subíndices puede tener alguna discrepancia por efectos de redondeo.

Inflación 12-meses quincenal

INPC	Variación Anual (%)			Incidencia Anual (%)		
	1Q Feb 2025	2Q Ene 2025	1Q Feb 2024	1Q Feb 2025	2Q Ene 2025	1Q Feb 2024
General	3.74	3.48	4.45	3.74	3.48	4.45
Subyacente	3.63	3.61	4.63	2.73	2.70	3.47
Mercancías	2.74	2.74	4.09	1.13	1.12	1.69
Alimentos, Bebidas y Tabaco	3.71	3.76	5.28	0.84	0.85	1.18
Mercancías No Alimenticias	1.79	1.76	2.68	0.33	0.32	0.50
Servicios	4.62	4.57	5.28	1.57	1.55	1.78
Vivienda	3.78	3.81	3.74	0.51	0.52	0.51
Educación	5.69	5.43	6.43	0.20	0.19	0.22
Otros Servicios	5.37	5.27	6.32	0.91	0.89	1.06
No Subyacente	3.98	3.09	3.93	0.99	0.78	0.98
Agropecuarios	3.31	0.05	5.69	0.38	0.01	0.65
Frutas y Verduras	-6.25	-9.33	17.07	-0.35	-0.57	0.86
Pecuarios	10.40	8.13	-3.24	0.62	0.48	-0.21
Energéticos y Tarifas Autorizadas	3.89	5.26	2.44	0.52	0.69	0.33
Energéticos	4.18	6.26	1.76	0.39	0.57	0.17
Tarifas Autorizadas por el Gobierno	4.13	3.97	4.05	0.17	0.16	0.16

INPC: Variación porcentual 12-meses



Fuente: Análisis Económico Finamex con datos del INEGI.

Anexo: Indicencias quincenales

INPC: Genéricos con mayores incidencias

Índice	1Q Feb 2025	Var (% qna/qna)	Incidencia (%)
1	Huevo	5.28	0.054
2	Loncherías, fondas, torterías y taquer	0.50	0.026
3	Vivienda propia	0.18	0.025
4	Carne de res	1.11	0.020
5	Restaurantes y similares	0.55	0.016
6	Suavizantes y limpiadores	1.78	0.013
7	Plátanos	5.74	0.013
8	Universidad	0.92	0.011
9	Electricidad	0.61	0.010
10	Carne de cerdo	1.01	0.009

INPC: Genéricos con menores incidencias

Índice	1Q Feb 2025	Var (% qna/qna)	Incidencia (%)
1	Jitomate	-18.53	-0.098
2	Cebolla	-7.81	-0.019
3	Calabacita	-10.27	-0.013
4	Nopales	-10.66	-0.010
5	Gasolina de bajo octanaje	-0.18	-0.009
6	Papa y otros tubérculos	-2.64	-0.007
7	Lociones y perfumes	-1.74	-0.007
8	Sandía	-10.00	-0.006
9	Zanahoria	-4.79	-0.005
10	Vino de mesa	-1.68	-0.004

INPC Mercancías: Genéricos con mayores incidencias

Índice	1Q Feb 2025	Var (% qna/qna)	Incidencia (%)
1	Suavizantes y limpiadores	1.78	0.013
2	Servilletas de papel	3.33	0.005
3	Camisas y playeras para hombre	1.84	0.005
4	Refrescos envasados	0.40	0.005
5	Leche pasteurizada y fresca	0.44	0.004
6	Blanqueadores	1.46	0.004
7	Automóviles	0.16	0.004
8	Computadoras	2.67	0.004
9	Lavadoras de ropa	2.76	0.004
10	Pañales	0.84	0.003

INPC Mercancías: Genéricos con menores incidencias

Índice	1Q Feb 2025	Var (% qna/qna)	Incidencia (%)
1	Lociones y perfumes	-1.74	-0.007
2	Vino de mesa	-1.68	-0.004
3	Ron	-2.27	-0.004
4	Otros alimentos cocinados	-0.12	-0.003
5	Cremas para la piel	-0.70	-0.002
6	Artículos de maquillaje	-1.59	-0.002
7	Navajas y máquinas de afeit	-1.28	-0.002
8	Maíz	-0.93	-0.002
9	Zapatos tenis	-0.23	-0.002
10	Televisores	-0.76	-0.001

Misma quincena, año previo

Índice	1Q Feb 2024	Var (% qna/qna)	Incidencia (%)
1	Material escolar	1.45	0.008
2	Otros alimentos cocinados	0.52	0.006
3	Cigarrillos	0.58	0.006
4	Refrescos envasados	0.24	0.005
5	Suavizantes y limpiadores	1.55	0.004
6	Pan dulce	0.41	0.004
7	Plantas y flores	3.28	0.004
8	Tortilla de maíz	0.14	0.003
9	Ropa de abrigo	1.51	0.003
10	Pan blanco	0.73	0.003

Índice	1Q Feb 2024	Var (% qna/qna)	Incidencia (%)
1	Cremas para la piel	-1.31	-0.004
2	Toallas sanitarias	-1.68	-0.003
3	Productos para el cabello	-0.81	-0.003
4	Azúcar	-0.59	-0.003
5	Papel higiénico y pañuelos desechab	-0.47	-0.003
6	Lociones y perfumes	-0.99	-0.002
7	Mayonesa y mostaza	-1.61	-0.002
8	Antibióticos	-0.81	-0.002
9	Crema y productos para higiene dent	-0.67	-0.002
10	Cereales en hojuelas	-0.59	-0.002

Anexo: Indicencias quincenales

INPC Servicios: Genéricos con mayores incidencias

Índice	1Q Feb 2025	Var (% qna/qna)	Incidencia (%)
1	Loncherías, fondas, torterías y taquer	0.50	0.026
2	Vivienda propia	0.18	0.025
3	Restaurantes y similares	0.55	0.016
4	Universidad	0.92	0.011
5	Hospitalización general	0.87	0.006
6	Renta de vivienda	0.21	0.006
7	Paquetes para fiesta	0.71	0.005
8	Transporte aéreo	1.41	0.003
9	Servicio doméstico	0.29	0.003
10	Mantenimiento de automóvil	0.94	0.003

INPC Servicios: Genéricos con menores incidencias

Índice	1Q Feb 2025	Var (% qna/qna)	Incidencia (%)
1	Sala de belleza y masajes	-0.16	0.000
2	Paquetes de internet, telefonía y tele	-0.01	0.000
3	Cine	-0.06	0.000
4	Transporte escolar	0.00	0.000
5	Servicios de telefonía fija	0.00	0.000
6	Secundaria	0.00	0.000
7	Preescolar	0.00	0.000
8	Guarderías y estancias infantiles	0.00	0.000
9	Servicios recreativos y centros noctur	0.16	0.000
10	Servicio de telefonía móvil	0.00	0.000

Misma quincena, año previo

Índice	1Q Feb 2024	Var (% qna/qna)	Incidencia (%)
1	Loncherías, fondas, torterías y taquer	0.49	0.025
2	Vivienda propia	0.18	0.019
3	Universidad	0.59	0.008
4	Restaurantes y similares	0.17	0.005
5	Otros servicios para el hogar	1.07	0.005
6	Mantenimiento de automóvil	0.68	0.005
7	Corte de cabello	1.11	0.004
8	Autobús foráneo	0.54	0.004
9	Otros servicios culturales, diversiones	0.61	0.004
10	Renta de vivienda	0.18	0.003

Índice	1Q Feb 2024	Var (% qna/qna)	Incidencia (%)
1	Transporte aéreo	-5.48	-0.013
2	Cine	-0.29	-0.001
3	Servicio de televisión de paga	-0.10	0.000
4	Paquetes de internet, telefonía y tele	-0.01	0.000
5	Servicios de telefonía fija	0.00	0.000
6	Servicio de telefonía móvil	0.00	0.000
7	Secundaria	0.00	0.000
8	Primaria	0.00	0.000
9	Preescolar	0.00	0.000
10	Guarderías y estancias infantiles	0.00	0.000

INPC Agropecuarios: Genéricos con mayores incidencias

Índice	1Q Feb 2025	Var (% qna/qna)	Incidencia (%)
1	Huevo	5.28	0.054
2	Carne de res	1.11	0.020
3	Plátanos	5.74	0.013
4	Carne de cerdo	1.01	0.009
5	Limón	5.65	0.005
6	Manzana	1.45	0.003
7	Pescado	0.55	0.002
8	Pollo	0.09	0.002
9	Pera	3.52	0.001
10	Aguacate	0.58	0.001

INPC Agropecuarios: Genéricos con menores incidencias

Índice	1Q Feb 2025	Var (% qna/qna)	Incidencia (%)
1	Jitomate	-18.53	-0.098
2	Cebolla	-7.81	-0.019
3	Calabacita	-10.27	-0.013
4	Nopales	-10.66	-0.010
5	Papa y otros tubérculos	-2.64	-0.007
6	Sandía	-10.00	-0.006
7	Zanahoria	-4.79	-0.005
8	Uva	-4.38	-0.004
9	Melón	-6.37	-0.004
10	Otras verduras y legumbres	-1.36	-0.003

Misma quincena, año previo

Índice	1Q Feb 2024	Var (% qna/qna)	Incidencia (%)
1	Cebolla	6.42	0.030
2	Pepino	17.98	0.011
3	Uva	5.39	0.004
4	Otras frutas	1.09	0.004
5	Frijol	0.60	0.004
6	Plátanos	1.27	0.004
7	Papa y otros tubérculos	0.86	0.003
8	Ejotes	6.31	0.003
9	Sandía	4.06	0.002
10	Chile serrano	1.65	0.001

Índice	1Q Feb 2024	Var (% qna/qna)	Incidencia (%)
1	Jitomate	-35.39	-0.421
2	Tomate verde	-13.10	-0.026
3	Pollo	-1.37	-0.022
4	Calabacita	-11.84	-0.016
5	Huevo	-1.13	-0.010
6	Nopales	-5.81	-0.008
7	Otras verduras y legumbres	-2.10	-0.007
8	Chile poblano	-11.18	-0.007
9	Carne de cerdo	-0.73	-0.005
10	Limón	-3.04	-0.004

Anexo: Indicencias quincenales

INPC Energéticos y Tarifas Autorizadas por el Gobierno:
Genéricos con mayores incidencias

Índice	1Q Feb 2025	Var (% qna/qna)	Incidencia (%)
1	Electricidad	0.61	0.010
2	Derechos por el suministro de agua	0.79	0.007
3	Colectivo	0.31	0.005
4	Autobús urbano	0.38	0.003
5	Trámites vehiculares	2.00	0.003
6	Expedición de documentos del sector	2.20	0.002
7	Taxi	0.15	0.001

Misma quincena, año previo

Índice	1Q Feb 2024	Var (% qna/qna)	Incidencia (%)
1	Gas doméstico LP	8.06	0.123
2	Gasolina de bajo octanaje	1.29	0.062
3	Derechos por el suministro de agua	0.40	0.004
4	Trámites vehiculares	2.86	0.004
5	Gasolina de alto octanaje	0.41	0.003
6	Taxi	0.41	0.002
7	Expedición de documentos del sector	1.76	0.002

INPC Energéticos y Tarifas Autorizadas por el Gobierno:
Genéricos con menores incidencias

Índice	1Q Feb 2025	Var (% qna/qna)	Incidencia (%)
1	Gasolina de bajo octanaje	-0.18	-0.009
2	Gas doméstico natural	0.00	0.000
3	Cuotas de autopistas	0.06	0.000
4	Metro o transporte eléctrico	0.04	0.000
5	Estacionamiento	0.45	0.000
6	Gasolina de alto octanaje	0.06	0.000
7	Gas doméstico LP	0.07	0.001

Índice	1Q Feb 2024	Var (% qna/qna)	Incidencia (%)
1	Electricidad	-0.10	-0.002
2	Estacionamiento	-0.03	0.000
3	Gas doméstico natural	0.00	0.000
4	Colectivo	0.00	0.000
5	Autobús urbano	0.00	0.000
6	Metro o transporte eléctrico	0.08	0.000
7	Cuotas de autopistas	0.09	0.000