

**SAMUEL GARCÍA**[@SamuelGarciaCOM](#)samuel@arenapublica.com

El Observador / La jugada de Claudia

Se esperaba una hecatombe. La derrota de la Corte en su intención de parar la reforma judicial y el triunfo de Trump eran las dos noticias del peor escenario en un martes negro. Ambas ocurrieron, pero los mercados financieros del país no solo no cayeron, sino que lo celebraron este miércoles. ¿Por qué?

Vayamos por partes. Ayer, el peso no se depreció frente al dólar como se esperaba, sino incluso se apreció 0.14% en los mercados globales, después de tocar 20.80 pesos por dólar en el intradía del martes cuando se avistaba el triunfo de Trump. La apreciación del peso sorprendió por la fortaleza que mostró el dólar frente al resto de monedas. Aunque se llegó a pensar que se repetiría la amarga historia de la depreciación del peso en la inesperada victoria de Trump en 2016, lo cierto es que cada hecho tiene un contexto y una narrativa distinta. Y el Trump victorioso de ayer, es un personaje más conocido por los mercados y la depreciación que sufrió el peso en los últimos días lo hizo atractivo para los operadores de cambios... por el momento.

Simultáneamente, el bono mexicano a 10 años también tuvo un buen día en los mercados internacionales con una fuerte demanda, bajando su tasa de rendimiento desde el pico que alcanzó el viernes y lunes pasados. Mientras que el principal índice de la Bolsa Mexicana de Valores subió 1.61% en la que destacaron alzas en las acciones de empresas ligadas a la generación de energías limpias (Sempra) y relacionadas con la infraestructura (Cemex, GCC), entre otras.

Hay que decirlo con todas sus letras. Una buena parte de la reacción de los mercados tuvo que ver con un acierto del gobierno de Claudia Sheinbaum, de dar a conocer el Plan Nacional de Energía precisamente al día siguiente de la elección estadounidense y del desenlace de la reforma judicial en la Corte. El Plan traía un mensaje muy claro: Que en su gobierno habría reglas claras para la inversión privada en la generación de electricidad. Estas señales eran esperadas por un buen número de inversionistas, tanto financieros



como del sector real, y la noticia de la presidenta funcionó en los mercados para los efectos de neutralizar las malas noticias del exterior.

Pero el anuncio de Sheinbaum de ayer también puede ser el punto de partida de una narrativa positiva sobre un enfoque más tecnocrático en asuntos como el de la generación de electricidad, creando expectativas sobre el plan para Pemex que se presentaría la próxima semana, previo a la presentación del Paquete Económico para 2025, el viernes 15.

Evidentemente que el anuncio sobre el Plan Nacional de Energía no fue la única razón por la que los mercados locales reaccionaron positivamente el miércoles, también se contagiaron de la reacción positiva de Wall Street al plan fiscal de Trump que favorece a las corporaciones, a pesar de que ahora esperan una Reserva Federal más cautelosa en su reducción de tasas hacia los próximos meses.

La jugada de la presidenta funcionó. Sin embargo, la reacción de los mercados este miércoles solo representa una reacción de corto plazo -de espera- ante nuevas noticias tanto de Trump como de Sheinbaum. La noticia de la desaparición de órganos autónomos va a contracorriente de un discurso más conciliador. Ya veremos. Pero Sheinbaum tiene la oportunidad de abrir una nueva narrativa en los mercados.

Colofón

Ganar todo puede ser peligroso. Ése es el riesgo que corren los burócratas que rodean a la presidenta. Creer que el éxito está asegurado en medio de un campo minado es un peligro. La arrogancia nunca ha sido buena consejera.

* Mensajes a esta columna de estrategias enviarlos al correo: samuel@arenapublica.com