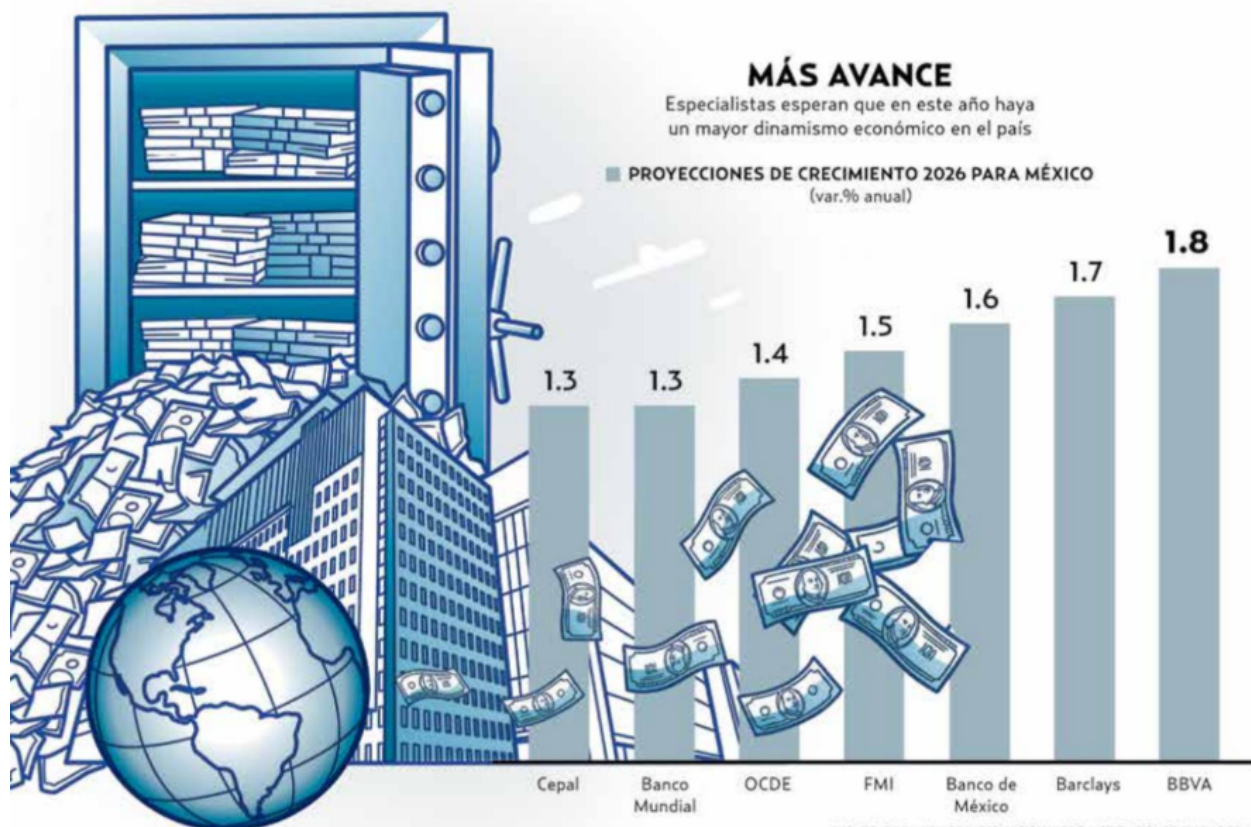




#EXPECTATIVA2026PARAMÉXICO

PANORAMA ECONÓMICO, CON MEJORÍA

BBVA y Barclays elevaron la
previsión de crecimiento del PIB a
**1.8 desde 1.2 por ciento, y a 1.7 desde
1.5 por ciento, respectivamente**



TASA OBJETIVO
No se descartan
dos recortes
de 25 puntos base.



BANXICO
El nivel actual de la
tasa referencial es
de 7.0 por ciento.



POR VERÓNICA REYNOLD

VERONICA.REYNOLD@ELHERALDODEMEXICO.COM

GRÁFICO: ALEJANDRO OYERVIDES

VISIÓN DE
EXPERTOS

El panorama sobre la economía mexicana continúa mejorando, a pesar de las turbulencias que se prevén que se presenten hasta la conclusión de las negociaciones sobre el T-MEC.

Y es que, ayer las áreas de análisis tanto de Barclays como de BBVA elevaron su previsión del Producto Interno Bruto de México (PIB) para este año a 1.7 desde 1.5 por ciento y a 1.8 desde 1.2 por ciento, respectivamente.

Cabe recordar que también la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) elevó su previsión a 1.4 por ciento; el Banco de México, a 1.6 por ciento; y la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, cercano a 3.0 por ciento.

Así, Gabriel Casillas, economista en jefe para Latinoamérica de Barclays, refirió que esta mejora se basa en la mejora prevista en la economía de Estados Unidos, la aceleración en el ciclo de manufactura global y la reactivación de la inversión.

Respecto al T-MEC, dijo que adelantar el *kickoff*, del 1 de junio establecido al lunes 16 de marzo, es positivo, "ya que mientras empiece más temprano, puede acabar más temprano, el problema es que también el ruido que puede acompañar a la negociación va a llegar antes".

No obstante, subrayó, sin duda se espera que llegue a buen puerto, "pero de aquí al puerto yo creo va haber varias tormentas que pueden afectar al tipo de cambio", pero se espera que el final de las negociaciones sea en noviembre, antes de las elecciones intermedias en EU.

Sin embargo, no se espera que sea con un arancel cero sino de entre 5 y 8 por ciento para México, pero aun privilegiado al ser de los más bajos.

Por su parte, Carlos Serrano Herrera, economista en jefe para México de BBVA, explicó que el alza a su estimación del PIB del país para este año está basada en la esperada recuperación gradual de la inversión, resiliencia del consumo y el

impacto, aunque acotado, que tendrá la Copa Mundial del Fútbol.

Y es que, resaltó la importancia de que la jefa del Ejecutivo, Claudia Sheinbaum, abra espacios para que la Iniciativa Privada participe.

"Un gran cuello de botella en la administración anterior fue el sector eléctrico. Para romperlo se necesita inversión y tendrá que ser mayoritariamente privada porque no hay espacio fiscal. Esta administración en los contratos mixtos está diciendo que la mayoría va a ir al sector energético, por eso estamos muy positivos", resaltó.

Si bien, apuntó, es importante ver cómo se ejecuta la estrategia, "estamos muy positivos con los anuncios de inversiones mixtas en proyectos también de infraestructura".

De hecho, destacó que en el sistema financiero se cuentan con recursos suficientes para ser destinados a proyectos que permitan el desarrollo del país.

"Lo que sí hay es una enorme cantidad de recursos que están fluyendo en el sistema financiero, y en ese sentido el reto del país es canalizarlos a infraestructura productiva y es justo lo que pretenden los contratos mixtos", dijo.

Respecto al conflicto bélico en Medio Oriente, ambos especialistas coincidieron en que es de poca duración.

Para Gabriel Casillas, el gobierno sacrificaría un poco los ingresos por el lado del IEPS, para evitar importantes alzas del costo en gasolinas y especialmente el diésel, por lo que de tres a cuatro semanas no habría problemas en el lado fiscal para controlar el alza en la inversión.

Por su parte, para Carlos Serrano el escenario es que los precios del petróleo se estabilicen en el segundo trimestre a medida que se normalice la producción de crudo y el tránsito del transporte marítimo por el Estrecho de Ormuz.

"Si el conflicto tuviera una duración más larga y se prolongue dentro de todo el año, si habría una posibilidad de ver efectos inflacionarios más altos... Pero, con un conflicto, como ha dicho el gobierno de EU, que puede durar unas cuatro o cinco semanas, pensamos que lo que vamos a ver son efectos temporales en precios de la energía", aclaró. ■

1

- Se prevé que la inflación regrese abajo de 4.00% después de junio.

2

- Ven necesario que manufacturas y construcción empiecen a crecer.

3

- Para combatir el empleo informal se requiere que empiece a fluir la inversión.