



OPINIÓN

**NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES**
ALBERTO AGUILAR

Economía mexicana en delicada trampa, gobierno sin margen para empujar inversión en 2026 y hacia más endeudamiento

Los últimos datos de la actividad son preocupantes. Evidencian la posibilidad de un PIB al 3T negativo y un cierre similar en el 4T. De ahí que los expertos regresen a visualizar el riesgo de recesión.

Cierto por el T-MEC y la posibilidad de que **Donald Trump** recurra a un formato bilateral, las inversiones privadas se dan a "cuenta gotas", pero en lo interno continúan las políticas públicas controvertidas como la Ley de Amparo y sorpresas como el artículo 118 de la nueva Ley de Aguas Nacionales en detrimento de las mineras.

Qué decir de las expropiaciones en Campeche por **Layda Sansores** y la guerra de **Mara Lezama** en QR para arrebatar la concesión de agua a AGUAKAN a GMD de **Jorge Ballesteros** y la CKD de GBM.

Para que el Plan México de **Claudia Shein-**

baum funcione se requiere certeza. De lo contrario la inversión privada seguirá apagada y la pública, por lo menos en 2026, se mantendrá acotada pese a los enormes rezagos.

Y es que la mitad de inversión programada será para PEMEX de **Victor Rodríguez** y aún con ello difícil que la petrolera saque la cabeza. CFE de **Emilia Calleja** tampoco tendrá mucho margen con un recorte del 17% a su presupuesto.

El Plan Económico de SHCP de **Edgar Amador** no podrá ser detonador con todo y los proyectos de trenes. Vaya a SALUD, tan relevante, apenas se asignó el equivalente a 2.6% del PIB, lejos de lo necesario. Además, destaca **Alejandra Macías** directora del CIEP el IMSS se llevará la mayor tajada. Sume el asistencialismo con un peso de 10% en el gasto.

El CIEP enfatiza que con todo y la miscelánea fiscal, la base tributaria se mantendrá débil, máxime la caída de los ingresos petroleros. Macías advierte que hacia 2030, sin una reforma fiscal, la capacidad gubernamental seguirá plana.

El IMCO de **Valeria Moy** y el CIEP coinciden que con un déficit del 4.1% del PIB en 2026 se abandonará la consolidación fiscal abrupta. Obvio mayor riesgo de endeudamiento. De ahí que los Requerimientos del Sector Público (SHRFSP) seguirán en 52.3% del PIB con tendencia a crecer.

Así que la economía en una delicada trampa.

CAMIMEX CABILDEA GOLPE EN LEY DE AGUAS Y GABINETE VARIAS AGENDAS

Le platicaba del sobresalto en CAMIMEX de **Pedro Rivero** por el sorpresivo artículo 118 de la nueva Ley de Aguas Nacionales. De mantenerse paralizará de cuajo las futuras inversiones. Obvio hay cabildeos a todo vapor en el Congreso, pero lo sucedido es contradictorio frente al trabajo que hay con ECONOMÍA de **Marcelo Ebrard** para elevar la actividad. Se intuye que SEMARNAT de **Alicia Bárcena** trae su propia agenda, lo mismo que CONAGUA de **Efraín Morales**. Parece que en el equipo de **Claudia Sheinbaum** comienzan a presentarse criterios por separado y no de equipo. Como quiera menor certeza a la IP.

SIGUE PRESIÓN DE PRECIOS EN CATEGORÍAS SENSIBLES AL BOLSILLO

Si bien la inflación de la IQ de octubre mejoró ligeramente con 3.63% anual, el componente subyacente reportado por INEGI de **Graciela Márquez** del 4.24% no es para festinar. Ahí las mercancías de alimentos subieron 5.3% y servicios 4.4%. Vaya vivienda mantiene un alza del 3.4% y educación 5.9%. En el no subyacente pecuarios (carne de res, pollo, cerdo) 8.27%. Todas estas categorías muy sensibles para el bolsillo familiar.

CUMPLE EL SOL DE MÉXICO 60 AÑOS Y ÚNICO CON PRESENCIA NACIONAL

Este sábado se cumplirán 60 años de que **Olegario Vázquez Raña** (qepd) fundó "El Sol de México". El diario se ha expandido por todo el país. Vaya es el único con presencia nacional. Ayer comida de celebración con **Paquita Ramos de Vázquez** su presidenta, **Francisco Torres Vázquez**, su vicepresidente, **Francisco José Torres Cano** en lo comercial y por supuesto **Martha Ramos**, directora general. No podían faltar **Hiroshi Takahashi** y **Alejandro Jiménez** piezas fundamentales. De manteles largos.

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx