



ALBERTO AGUILAR

ANÁLISIS / LUNES 10 DE JUNIO DE 2024

Nombres, nombres y... nombres / Especulación a tope, dólar en 20 pesos, inflación y altas tasas y caerán inversión y empleo

Ningún experto preveía un 2024 sencillo para la economía por las elecciones y el cambio de gobierno. Vaya las expectativas para el PIB que inicialmente estaban en 2.4% y 1.9% para 2025 se han ajustado.

Ahora el consenso según la encuesta Banamex de Manuel Romo está en 2.2% y 1.8% y no se puede descartar una nueva baja dada la desconfianza que genera un Congreso sin contrapesos.

Firmas como BofA ya estaban en 1.8% y 1.0% respectivamente, HSBC 2.1% y 1.8% y Banco Base de Lorenzo Barrera en 1.8% y 0.8% en 2025.

Y es que la inversión ya se había detenido y ahora se mantendrán en ese estatus inclusive en 2025, frente a la andanada de reformas en puerta para septiembre y con Claudia Sheinbaum.

Desde el lunes los mercados reaccionaron. El viernes el tipo de cambio cerró en 18.40 pesos por dólar vs 16.96 unidades del viernes 31 de mayo lo que implica una depreciación del 8.5%.

Gabriela Siller de Banco Base dijo que su pronóstico más pesimista antes de la jornada electoral, si había sorpresa, estaba en 18.50. Y claro que hubo. Andrés Manuel López Obrador tiene camino libre para realizar cualquier reforma que se le antoje. La del poder judicial con la SCJN en el centro romperá todo el equilibrio para el ejecutivo.

También se ajustará al INE con los riesgos para la democracia y desaparecerán los organismos autónomos, que pese a sus deficiencias, son parte del andamiaje institucional.

Siller no descarta que esto último enrarezca más el ambiente para el T-MEC. Y tiene razón organismos como Cofece son compromisos establecidos en el marco del acuerdo a revisar en 2025.

Aunque Sheinbaum trató de atajar la incertidumbre, AMLO fue categórico el viernes al reiterar que van los cambios. El IPC de la BMV también terminó con una caída de 2.75%.

El nerviosismo se mantendrá en las próximas semanas. Le platicaba que los expertos visualizan que el dólar llegue a los 20 pesos. Banco Base ya también se situó el techo en ese nivel. Hace ver que 78% del comportamiento de la moneda depende de los inversionistas y sólo 22% de la economía real que se va a deteriorar.



Sin inversión menos empleo, con mayor depreciación del peso más inflación y tasas altas, amén del reto fiscal para la SHCP de Rogelio Ramírez de la O. Coctel perfecto.

COPARMEX EN OCTUBRE, ASAMBLEA EN DICIEMBRE, SIERRA VS RAMÍREZ

El único organismo del CCE que mantiene cierta voz crítica frente a AMLO es Coparmex de José Medina Mora, quien está en su última etapa. El proceso electoral ya inició de manera informal y como le había platicado quien puntea para sucederlo es al veracruzano Juan José Sierra. Otro vicepresidente que levanta la mano es el leonés Jorge Ramírez. En octubre será el registro y la asamblea se fijó para el 5 de diciembre.

SALUD DIGNA DE VIZCARRA ASAMBLEA, 21 AÑOS Y 235 CLÍNICAS

El próximo 19 de junio habrá asamblea de Salud Digna, firma en el ámbito de salud que creó Jesús Vizcarra hace 21 años. No ha dejado de crecer con un servicio de primer nivel. Ya cuenta con 235 clínicas. La reunión será en su Laboratorio Óptico de Alta Especialidad en Tlalnepantla.

REALIZA BLOOMBERG PRIMER SWAP DE TIIE ANTE FRENO DE BANXICO

Frente a sospechas de manipulación, Banxico de Victoria Rodríguez prohibió en abril a las instituciones financieras realizar transacciones referenciadas a la TIIE de 28 días a partir de enero. Sólo habrá operaciones de fondeo a un día. Resulta que Bloomberg acaba de hacer la primera transacción electrónica de swaps en el mercado de derivados para subsanar la restricción. Es parte de los nuevos productos disponibles para gestionar riesgos que empuja el área de ventas de Bloomberg que lleva Liza Parlatore. Fue un papel a 3 meses de Banco Invex de Juan Guichard y Finamex de Eduardo Carrillo.

<https://www.elsoldemexico.com.mx/analisis/nombres-nombres-y...-nombres-especulacion-a-tope-dolar-en-20-pesos-inflacion-y-altas-tasas-y-caeran-inversion-y-empleo-12061330.html>