



Se alimenta incertidumbre

Dinámica legislativa del país inquieta: analistas

Yolanda Morales
yolanda.morales@eleconomista.mx

La dinámica legislativa que está mostrando que México mantiene inquieto al mercado, reconoció el economista para América Latina en Goldman Sachs, Alberto Ramos.

La incertidumbre política se cierne como un riesgo clave para la revisión conjunta del acuerdo comercial con Estados Unidos y las perspectivas de México para beneficiarse de la relocalización de cadenas de suministro, en el llamado *nearshoring*, acotó aparte el economista para América Latina en Pantheon Macroeconomics, Andrés Abadía.

En análisis separados, advirtieron que la reforma al Poder Judicial “está generando temores de un debilitamiento del Estado de derecho que debilitaría los controles y equilibrios institucionales de México”.

Desde la perspectiva de Alberto Ramos, economista para América Latina en Goldman Sachs, a diferencia de Brasil y Argentina, que están lanzando señales “esperanzadoras” con los brotes verdes de la actividad económica, el aumento de los depósitos en sus sistemas bancarios y la moderación de la inflación, México está alimentando incertidumbre por sus políticas tras las elecciones de junio.

Al interior del análisis: “La flexibilización no es para todos”, consignó que este contexto enrarece el ambiente que ya estaba nublado por la posición fiscal negativa del soberano.

Se refiere al déficit fiscal equivalente a 6% del PIB, que tiene actualmente México y que según el gobierno, bajará 3% del PIB en el 2025, al reducirse el gasto en las obras emblemáticas que pretende terminar este año.

El economista de Goldman Sachs señaló que la demanda externa se debilita y que espera una desaceleración de la construcción pues la nueva administración debe emprender un camino a la consolidación fiscal.

“Es probable que las presiones de los costos, las altas tasas de interés, las difíciles condiciones financieras internas, la

La reforma al Poder Judicial está generando temores de un debilitamiento del Estado de derecho que debilitaría los controles y equilibrios institucionales de México.

persistente incertidumbre política (que aumentó después de las elecciones), la débil confianza empresarial, el debilitamiento del impulso fiscal y la moderación de la demanda externa afectan al sector industrial en general en el corto plazo”, subrayaron.

Amenaza sobre actividad industrial

Aparte, los economistas de Pantheon Macroeconomics, liderados por Andrés Abadía, explicaron que el riesgo político generado por la reforma amenaza la recuperación industrial y el gasto de capital.

“Los beneficios de la relocalización se retrasarán y las condiciones financieras restrictivas seguirán pesando sobre la manufactura”, proyectaron.

De acuerdo con ellos, México está también inmerso en la incertidumbre que genera el proceso político de Estados Unidos acerca de las elecciones de noviembre, lo que seguirá afectando los pedidos de productos mexicanos.

Y lejos de otorgar señales de confianza interna, “el riesgo político y las reformas judiciales generan temores al mercado”.

En un análisis previo, Abadía había explicado que Estados Unidos ya ha advertido que esta reforma judicial puede violar disposiciones del T-MEC y generar disputas comerciales que van a perjudicar a la Inversión Extranjera Directa hacia México.

En el documento Ramos anticipó que la Junta de Gobierno de Banco de México adoptará una política monetaria flexibilización constante. Esta conclusión es a partir de la orientación futura que dejó el banco central en su anuncio monetario de agosto, cuando aplicaron el segundo recorte de la tasa.