



Nearshoring, factor clave para crecer en 2024: expertos

Inflación. Será otra variable relevante para generar dinamismo económico, pues haría que Banxico bajara la tasa

El 2024 pinta para ser un año de menor dinamismo económico, con la salvedad de que se tendrá la oportunidad de consolidar inversiones por el *nearshoring*.

Sin embargo, analistas consideraron que aunque la relocalización sería un factor de crecimiento, “no es un fenómeno del que México sólo tenga que sentarse a esperar beneficios”.

Analistas advirtieron que a pesar

de que 2023 fue un año que sorprendió por un crecimiento, presumiblemente de 3.5 por ciento, el 2024 no correrá con la misma suerte, y aunque seguirá siendo crecimiento será menor, cercano a 2 por ciento.

Otras variables relevante que incidirán será la inflación, que abriría la puerta para que Banxico haga menos costoso el valor del dinero, así como lo que suceda en EU.

—Victor Piz / Alejandro Moscosa / PÁG. 4

TIPO DE CAMBIO

PÁG. 10

CIERRA EL PESO 2023 CON APRECIACIÓN HISTÓRICA

La moneda mexicana se apreció 13.1%, mayor nivel desde 1994.

Dólar interbancario

■ Cierre diario, en pesos por divisa

20.00 19.48





Podría constituir un factor positivo para un desempeño económico mayor a lo esperado

VÍCTOR PIZ
vpiz@elfinanciero.com.mx

ALEJANDRO MOSCOSA
mmoscosa@elfinanciero.com.mx

Tras un 2023 en el que el crecimiento de la actividad económica sorprendió, el 2024 pinta para ser un año en el que el PIB de México muestre un menor dinamismo, pero con la oportunidad de consolidar inversiones relacionadas con el nearshoring, coincidieron analistas consultados por EL FINANCIERO.

El crecimiento económico del 2023 habría estado cerca del 3.5 por ciento y aunque para este año se prevé una expansión por encima del 2.0 por ciento, sugiere que estará por encima de su potencial.

En la encuesta más reciente del Banco de México (Banxico) elevaron a 2.29 por ciento la expectativa del PIB de 2024, pronóstico que ha sido revisado al alza en cinco ocasiones de forma consecutiva.

Alejandra Marcos, directora de análisis y estrategia en Intercam Casa de Bolsa, subrayó que detrás del sólido crecimiento del 2023 y que también podría persistir este año, es el consumo e inversión. "Dos factores importantísimos que nadie los traía en el radar" a inicios del año pasado.

"Ese crecimiento en la inversión pública movió poco a poco el engranaje de la inversión privada y sobre todo el nearshoring. Tanto la pública como este fenómeno de relocalización de cadenas productivas ha venido apuntalando el crecimiento económico del 2023 y diría también del 2024", señaló Marcos a EL FINANCIERO BLOOMBERG.

Sobre la relocalización, la directora de análisis económico y bursátil de Monex, Janneth Quiroz, explicó que además de este fenómeno, México ya es el principal socio comercial de Estados Unidos desde febrero pasado, desplazando a China al segundo lugar.

"La relocalización de la producción estaba muy centralizada en China y ahora ha buscado diversificarse en otros destinos. México se ha visto beneficiado de que llegue parte de esa inversión a nuestro país", enfatizó Quiroz.

En tanto, Joel Virgen, analista económico del sector financiero con base en Nueva York, dijo que "el nearshoring) no es un fenómeno

"Este fenómeno de relocalización ha venido apuntalando el crecimiento económico del 2023"

ALEJANDRA MARCOS
Directora de análisis en Intercam



"México se ha visto beneficiado de que llegue parte de esa inversión (de China) a nuestro país"

JANNETH QUIROZ
Directora de análisis económico de Monex



"(El nearshoring) no es un fenómeno en el que México se tiene que sentar a ver cómo llegan los beneficios"

JOEL VIRGEN
Analista económico del sector financiero



"Podemos ver una inflación presionada (en 2024) en el tema tanto de la oferta como la demanda"

RICARDO AGUILAR
Economista en jefe de Inxev



ESCENARIO PARA EL AÑO

Nearshoring, clave para el crecimiento en 2024: expertos

El fenómeno de la relocalización tiene que ser atendido por empresas y gobierno

en el que México se tiene que sentar a ver cómo llegan los beneficios. Llama a la acción de empresas y gobierno para garantizar las condiciones y se materialice", apuntó.

INFLACIÓN CON BAJA PAULATINA

Otra de las variables relevantes será el comportamiento de la inflación, la cual abriría la puerta a Banxico para iniciar una serie de recortes a la tasa de referencia que cerró el 11.25 por ciento y para este año llegaría a 9.25 por ciento.

Sin embargo, el proceso desinflacionario será paulatino, ya que hasta noviembre se ubicó en 4.32 por ciento anual y la subyacente en 5.30 por ciento y se prevé que ronde 4.00 por ciento al cierre del 2024.

No obstante, Banxico estima que se promedie 3.5 por ciento anual, tanto la general como la subyacente en el último trimestre del 2023, escenario que "no vemos que pueda bajar de 4.0 por ciento en todo el 2024", dijo el economista en jefe de Inxev, Ricardo Aguilar Abe.

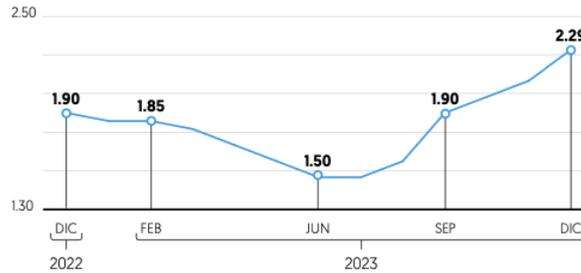
"Podemos ver una inflación

Tiempo de oportunidades

Las expectativas de crecimiento de México para 2024 se han revisado al alza por quinto mes consecutivo; los analistas anticipan que será un año de consolidación de las inversiones por el nearshoring.

Expectativas de PIB para 2024

Mediana de los pronósticos, variación % anual



Fuente: Banco de México

presionada en el tema tanto de la oferta como la demanda, hemos visto un repunte de la no subyacente recientemente y eso hará que la inflación no baje de 4.0 por ciento, contrario a lo que piensa Banxico", dijo Aguilar Abe.

Sobre el nivel de la tasa de interés, Joel Virgen apuntó que es probable que Banxico comience a recortar la tasa de referencia en el primer trimestre, pero con una inflación por encima del 4.0 por ciento, por lo que el banco central

tendrá que ser muy cauteloso.

"Vamos a tener que ser muy pacientes y también a estar un poco más impermeables respecto a la comunicación que podamos ver tanto de la Reserva Federal como del Banco de México", dijo Virgen a EL FINANCIERO BLOOMBERG.

CON LUPA A EU

El ritmo de la economía mexicana también responderá a lo que suceda en EU, en el que también se prevé un menor crecimiento de la actividad y además que inicie el ciclo de recortes a la tasa de interés que, la propia Fed estima sean 75 puntos base en tres movimientos.

"Nuestra perspectiva es que la Fed pueda recortar entre tres y cuatro veces la tasa de referencia hacia la segunda mitad del año, eso implica entre 75 y 100 puntos base menos", dijo la economista en jefe de Finamex Casa de Bolsa, Jessica Roldán.

Añadió que el PIB de EU se acelerará de 2.4 por ciento en 2023 a poco más de 1 por ciento en 2024.