



No descartan reacción tardía

“Inversionistas subestiman nuevo escenario”

● Citibanamex informó que los mercados no descuentan el impacto político de la reforma judicial.

Diego Badillo
diego.badillo@eleconomista.mx

Una nota especial de Citibanamex, expone que el mercado no parece haber descontado completamente que sí habrá una mayoría calificada de Morena en la Cámara de Diputados y que si se aprobará la reforma judicial, además, parece haber desdeñado el impacto político negativo de ésta y otras reformas, así como subestimado su riesgo económico.

El documento elaborado por el área de Estudios Económicos explica que, en general, los mercados no otorgan mucha importancia al régimen político de un país, es decir a la robustez de su democracia o rasgos de autoritarismo, pues privilegian la estabilidad política y las políticas económicas previsibles para el corto y mediano plazo.

Sin embargo, advierte que “evidentemente”, en muchas ocasiones, un debilitamiento de la democracia, o su desaparición conllevan inestabilidad política e incertidumbre sobre la política pública y el marco jurídico.

El análisis plantea que, dada

la moderación en las reacciones del mercado, es posible que quienes ya descuenten las reformas consideren que, aunque éstas debiliten la democracia, no implicarán políticas económicas anti-mercado ni debilitarán el marco macroeconómico. Esto es, “puede ser que tengan confianza en las políticas públicas de la próxima administración, aunque se pierdan contrapesos”.

El Departamento de Análisis del banco proyectó una mayor depreciación del peso frente al dólar y un menor crecimiento del Producto Interno Bruto de México.

Manifiesta que es cierto que hay indicios de que esas condiciones serán propicias para cierto crecimiento económico, el aprovechamiento del *nears-horing*, y el clima de negocios, pero, el problema es que, sin contrapesos y un sólido Estado de derecho, la incertidumbre de esa perspectiva se concrete fuertemente.

En el futuro, podría des-

encadenarse una reacción acumulada de los mercados, advierte.

Los pronósticos macroeconómicos del banco implican un debilitamiento de las variables principales, pero toman en cuenta que los inversionistas parecen estar subestimando los riesgos del nuevo escenario político.

“Hasta ahora hemos sido moderadamente menos optimistas que el consenso de economistas en nuestras proyecciones de variables financieras: estimamos que el peso se depreciará en mayor medida y que el PIB crecerá menos, tanto en 2024 como en 2025”.

Citibanamex incorpora que hay una significativa tolerancia al riesgo de los agentes económicos (en la lógica de “esperar a ver”), pero hace hincapié en que, paradójicamente, esto vuelve frágiles a los pronósticos porque los inversionistas reaccionarán con fuerza a cada cambio relevante de política pública, interpretándolo en sí mismo, y como señalización de hacia a dónde va el nuevo régimen. Por ello concluye que, en el futuro, podría desencadenarse una reacción acumulada de los mercados, que hasta ahora se han mantenido contenidos.

El texto difundido antes de que el Instituto Nacional Electoral diera a conocer que Morena y sus aliados tendrían una mayoría calificada en la Cámara de Diputados, indicaba que si se aprobara la sobre representación de la coalición de Morena, la legitimidad de las urnas le serviría para cimentar en la constitución una nueva configuración de las reglas del intercambio social, económico y político, un nuevo régimen.



Más de 55,000 trabajadores del Poder Judicial de la Federación comenzaron una huelga en defensa de sus derechos como trabajadores de ese poder. FOTO: CUARTOSCURO