



ALBERTO AGUILAR

## Nombres, nombres y... nombres / Incertidumbre al iniciar Sheinbaum, cautela al invertir, IED a “cuenta gotas” y realinean portafolios

Al iniciar el sexenio de **Claudia Sheinbaum** el próximo martes, el nombre del juego en el escenario es la incertidumbre. Y es que la reforma judicial dinamitó la certeza. Tampoco ayuda que Sedena asuma el control de la GN, ya que el ejército será el responsable de la seguridad pública.

Además en la palestra legislativa hay una reforma al INE y la desaparición de los órganos autónomos, con lo que el Estado regresará a una estructura monolítica como en los 70's.

Si bien la implementación de la reforma judicial será durante 2025, ministros de la SCJN elegidos por el voto popular como en Bolivia no aparece como la mejor garantía para invertir.

Además quedó prohibido otorgar suspensiones contra leyes con efectos generales en amparo, controversias constitucionales y acciones de inconstitucionalidad. Adiós a la ventanilla que tuvo la IP para defenderse de las políticas de **Andrés Manuel López Obrador**.

El renovado ambiente legal ya es manifiesto. Van 7 órdenes de suspensión de la reforma, sin que surtan efecto. **Ricardo Monreal** dice que los jueces son parte de un órgano incompetente que no tiene facultades (sic).

De ahí el horizonte para el avance del PIB. Este 2024 con sólo 1.2% y peor aún abajo del 1% en 2025, máxime la incapacidad de la SHCP de **Rogelio Ramírez de la O** de empujar más inversión y una IP muy cauta. Y es que además renovar el T-MEC se ve cuesta arriba, sea con **Donald Trump** o con **Kamala Harris**.

Como quiera no crea que habrá desbandada de capitales. Las multinacionales simplemente comenzaron a ajustar sus apuestas por la falta de certeza, incluidas las automotrices tan relevantes. Obvio la nueva IED se mantendrá a “cuenta gotas”.

En lo que es dinero especulativo, dada la reciente depreciación del peso, en las últimas semanas las manejadoras de inversión han realineado los portafolios de sus clientes. Un ingrediente es el diferencial de tasas con EU, pese al reciente ajuste. La BMV de **Jorge Alegría** se mantendrá en la frontera de los 55,000 puntos.



Firmas como BBVA que dirige **Eduardo Osuna** recomiendan a los suyos mantenerse invertidos y no caer en “sesgos emocionales”. Habla de diversificar y planear en el contexto del perfil de riesgo actual.

Así que cautela, lo que significa que México mantendrá un avance mediocre, con lo que ello implica en la mejora del nivel vida.

### AL ALZA CAMIONES CHATARRA Y POR FRENO CON BÁRCENA Y EBRARD

Un asunto que preocupa a los fabricantes de camiones es la entrada de chatarra. Este año llegarán unas 32,000 unidades vs 1,922 del 2021. Esto por la laxitud de Semarnat de **María Luisa Albores** y Economía de **Raquel Buenrostro**. Dicha situación va a contracorriente de las políticas a favor de la tecnología de “carbón negativo”. ANPACT de **Rogelio Arzate** ya ha planteado el tema y se espera mayor receptividad con **Alicia Bárcena** y **Marcelo Ebrard**. Veremos.

### SANCHEZ SE REELIGE CON EMPRESARIOS DE IXTAPALAPA

Ayer hubo asamblea en la Asociación de Empresarios de Ixtapalapa y **Rubí Sánchez** se reeligió como presidenta por otro periodo. No hubo ninguna otra planilla que rivalizará con la muy activa dirigente con lo que habrá continuidad.

### EMPUJA BANCO BASE ANÁLISIS DE LA ACTUAL COYUNTURA

En los próximos días Banco Base de **Lorenzo** y **Álvaro Barrera** realizará conferencias en varias ciudades para analizar el horizonte económico y político. Iniciará en la CDMX y seguirá en Guadalajara y Monterrey. Estarán **Lorenzo Córdova** ex del INE, **León Krauze** y **Gabriela Siller**.

### BANXICO TASAS EN 10.50% Y HEATH UNICO EN CONTRA

Al final, Banxico optó por una baja de sólo 25 puntos base. La reducción se cantaba, pero había quienes pensaban que sería por el doble. Con ello el indicador se situó en 10.50%. Sólo el subgobernador **Jonathan Heath** estuvo en contra.