



## ¿Por qué hace dos meses teníamos un peso en 17 por dólar?

Vimos el domingo en la madrugada un tipo de cambio que superó los 20 pesos por dólar. Sin embargo, todavía los días previos a las elecciones de junio contábamos con el “superpeso”, cotizando en 16.90. ¿Qué sucedió? Que por parte del gobierno obradorista se anunciaron reformas poco amigables para la inversión, además de tener visos de desaceleración económica y el posible regreso de **Trump** y su proteccionismo. Y todo ha repercutido en el tipo de cambio, hoy como termómetro de las decisiones económicas sobre nuestro país.

### REFORMAS, PREOCUPACIÓN EN LA INVERSIÓN

El tipo de cambio se ha depreciado por la posibilidad de las reformas estructurales que lanzaría el presidente **López Obrador**, sobre todo la judicial (jueces elegidos popularmente, que traerían patrocinadores) y la iniciativa para desaparecer órganos autónomos (daría al traste con años de decisiones técnicas y más transparentes, en lugar del centralismo).

### EL FANTASMA DE LA DESACELERACIÓN EN EU

Además de las reformas consideras “tóxicas” para la inversión, la economía mexicana sufriría por varios frentes si la economía estadounidense entra en desaceleración. Puede venir una desaceleración en la economía de EU, sobre todo después de ver el dato de nómina no agrícola, donde apenas se generaron 114 mil plazas en lugar de las 175 mil esperadas.

Si la economía estadounidense sufre una desaceleración, nos va a afectar: menores exportaciones (somos una economía exportadora y vendemos el 80% a EU), menores remesas (nos llegan anualmente más de 60 mil millones de dólares), menor IED (la principal inversión proviene de Estados Unidos).

### INDICADOR ADELANTADO E IMEF, EN CONTRA DE LA ECONOMÍA DE MÉXICO

La economía mexicana viene desacelerándose. El dato del PIB del Segundo Trimestre no fue bueno. Apenas y crecimos 1.1% anual. Basta ver los indicadores económicos, que prevén ciclos de desaceleración. El indicador adelantado, medido por el Inegi, lleva dos meses a la baja. En mayo fue de -0.01% y en junio de -0.03 por ciento. **Julio Santaella**, expresidente del Inegi, mencionaba que el indicador adelantado hace tiempo no traía meses a la baja. El indicador IMEF manufacturero también muestra una baja de -1.7% en julio, mostrando un nivel de contracción generalizada, al ser de 47.1 unidades.

### Y VIENE DONALD TRUMP Y EL PROTECCIONISMO

La economía de México es atractiva por tener un acuerdo comercial con EU, el T-MEC, y contar con la ventaja del *nearshoring*, de empresas de China que buscan otro país donde instalarse y exportarle a EU. El *nearshoring* podría ser afectado con el regreso de **Donald Trump** a la Casa Blanca. Cuando fue presidente hizo que México renegociara el T-MEC. Y ahora, otra vez como candidato republicano, **Trump** ha mantenido en su campaña una política antiMéxico, amenazando con imponer aranceles a los automóviles producidos en nuestro país, así como acusando a los migrantes mexicanos. Tan es así, que **Elon Musk**, el empresario más rico del planeta, principal accionista de Tesla, tomó como pretexto los dichos de Donald Trump y puso “en pausa” su inversión de, posiblemente, 10 mil millones de dólares en una gigafactory en Nuevo León.

### AMLO: TENEMOS RESERVAS POR 221 MIL MDD Y CÓMO LLAMARLE AL LUNES

El presidente **López Obrador**, al ver la caída de los mercados, recordó que tenemos 221 mil millones de dólares de reservas internacionales en el Banco de México. Las reservas pueden respaldar el peso mexicano. También comentó que hay finanzas públicas sanas, aunque, como se sabe, el déficit fiscal que está dejando la actual administración, de más de 6% del PIB, es elevado, al grado que las agencias calificadoras han pedido que México reduzca ese elevado déficit fiscal. Por cierto, el presidente **López Obrador** señaló que no le gusta decirle lunes negro cuando caen las bolsas. El problema es que esa acuñación viene desde la crisis del 29 y así se ha mantenido.

### SHEINBAUM, LA CLAVE ES EL MERCADO INTERNO

**Claudia Sheinbaum**, la virtual presidenta electa, lo tiene claro: Si EU cae en desaceleración, el mercado interno de México debe responder. Habló de que ya hay un fortalecimiento del mismo (sobre todo aumento de salario mínimo), y dijo que se debe insistir en la generación de empleos, tener más obra pública en infraestructura e inversión privada. Qué bueno que lo tenga claro, porque la desaceleración en EU podría afectarnos.