



# Sheinbaum aún no convence al mercado: su segundo día estuvo marcado por la apreciación del peso mexicano

■ Analistas evaluaron de forma positiva su discurso, pero mostraron preocupación porque no dijo cómo aprovechará el nearshoring.

POR DEBORAH DONOSO

El mercado aún está leyendo la asunción de la nueva Presidenta de México, Claudia Sheinbaum. Su primer discurso fue catalogado como "favorecedor", pero aún queda la duda de si la mandataria continúa a la sombra de su predecesor Andrés Manuel López Obrador.

Para Grupo Financiero Monex, el primer discurso de Sheinbaum "tranquilizó el sentimiento de cautela del mercado". Esto fue respaldado por la directora de Análisis económico en Banco BASE, Gabriela Siller, quien apuntó que "fue una buena mención lo del Banco de México, creo que todos los analistas e inversionistas tenían este temor sobre la pérdida de autonomía, por lo mismo, nunca está demás que lo mencione en el discurso".

Sin embargo, la experta advirtió que el discurso de Sheinbaum fue débil en cuanto al Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá

(TMEC). "Faltó (explicar) cómo se va a aprovechar mejor la oportunidad del nearshoring, que es algo que está a la mano y puede hacer (la Presidenta), que en este sexenio haya más confianza en la economía mexicana y que permita inversiones, más empleo y crecimiento económico".

Con todo, Siller consideró que el discurso estuvo en línea con lo que se esperaba, pero dejó en evidencia que López Obrador y sus fuerzas políticas aún tienen poder sobre ella, pero sin duda "no hay pandemia ni nada que detenga el crecimiento económico y (Sheinbaum) tiene la oportunidad del nearshoring donde hay propuestas para desarrollarlo, pero no para generar más ingresos, que es algo que me llama la atención", apuntó la especialista de Banco BASE.

## Reacciones del mercado

Hasta las 17.30 hora local, el peso mexicano se apreciaba 0,95%, hasta los 19,43 pesos por dólar, a raíz de las

mayores luces del nuevo mandato, siendo la divisa emergente que más se fortaleció durante la jornada.

El CDS de México (derivado financiero que mide la percepción de riesgo de incumplimiento crediticio), en dólares a cinco años, bajó este miércoles a 117,63 puntos base, pero sigue en sus niveles más altos del presente ejercicio.

En tanto, el bono a 10 años del Estado de México mantuvo la estabilidad de los últimos días, aunque este miércoles se negoció a 9,36%.

En este contexto, Siller aclaró que "el peso mexicano cotiza bajo un régimen de libre flotación, donde no hay horario de operación y nunca cierra, por ende, se sigue moviendo. Ayer (martes) la guerra en Israel escaló y generó mayor aversión al riesgo, lo cual provocó que el tipo de cambio subiera a 19,80 pesos por dólar".

Este impacto externo fue apoyado por las declaraciones de Sheinbaum durante la mañana de este miércoles



en la conferencia de prensa que impulsó López Obrador, instancia en la cual la mandataria entregó más luces respecto de cómo será su Gobierno.

En el ámbito económico, la jefa de Estado comentó que durante los primeros 100 días de Gobierno implementará el programa que anunció durante su campaña, que incluye becas para educación, continuidad en obras de infraestructura y construcción de nuevos ferrocarriles. Estas declaraciones impulsaron al alza la divisa.

La cotización del peso frente al dólar terminó el sexenio de López Obrador con una apreciación del 3%, al pasar de 20,30 pesos por dólar el lunes 3 de diciembre del 2018, a

19,69 pesos por dólar el este lunes 30 de septiembre.

## ¿Qué pasará con el peso?

En línea con esto, desde Capital Economics comentaron que su perspectiva sobre el peso mexicano es "bastante pesimista", ya que, a pesar de que "el impacto a la baja sobre la moneda de la desmantelación del carry trade parece haber llegado a su fin, creemos que los riesgos políticos y fiscales seguirán pesando sobre la moneda, mientras que el ciclo de flexibilización de Banxico (Banco Central de México) limitará el impacto positivo sobre el peso de una reducción de las tasas de interés en EEUU".

Así, para el cierre de 2025, Capital Economics proyectó que el peso mexicano se debilitará hasta 2,1 por dólar, frente a los 19,6 pesos por dólar actuales. "Y los riesgos apuntan a caídas más pronunciadas si Donald Trump regresa a la Casa Blanca", advirtió.



REUTERS