



Suma de negocios

Rodrigo Pacheco
Twitter: @Rodpac

La realidad del T-MEC

• El Presidente ha expresado en varias ocasiones que el tratado ayudará a la recuperación del país.

Ante la ausencia de medidas contracíclicas, las esperanzas de recuperación económica para México están afincadas en la entrada en vigor del Tratado México Estados Unidos y Canadá (T-MEC). El Presidente de México ha expresado en varias ocasiones que el tratado ayudará a la recuperación del país, sin embargo, no está garantizado que vaya a ocurrir, sobre todo por dos razones.

La primera es que la recuperación de Estados Unidos podría no ser tan robusta como lo pretende el presidente **Donald Trump**. Hay signos positivos en la Unión Americana, como el crecimiento, mes con mes, de 17.7 por ciento en las ventas minoristas de mayo, sin embargo, estas ventas son seis por ciento menores a las que se registraron en mayo del año pasado.

Por otro lado, el jueves se reportaron un millón y medio de solicitudes de desempleo de acuerdo con el conteo semanal, y aunque el dato implica una mejora con respecto a las seis millones 800 mil solicitudes de desempleo registradas a finales de marzo, todavía son el doble del récord anterior al covid-19, el cual corresponde a una de las semanas de septiembre de 1982, cuando se hicieron 682 mil solicitudes de seguro de desempleo.

Otro elemento que muestra el tamaño del daño que tiene la economía de Estados Unidos es la declaración del presidente del Banco Central de la Reserva Federal Jerome Powell, quien anticipó que se mantendrán las tasas en cero por lo menos hasta 2022.

Además, la mayor preocupación con respecto a la recuperación de la Unión Americana radica en que se descarrile ante la posibilidad de que ocurran rebrotes significativos de covid-19, lo cual comienza a suceder en California, Texas y Florida y aunque el secretario del Tesoro, **Steven Mnuchin**, ha dicho que no se volverán a aplicar medidas de cuarentena, el daño a la recuperación sería severo ante la ausencia de confianza.

El segundo gran obstáculo para considerar una recuperación mexicana apalancada

en Estados Unidos es el propio T-MEC. Apenas el miércoles, **Robert Lighthizer**, titular de la Representación Comercial de la Unión Americana, dijo, ante legisladores de su país, que a partir del 1 de julio, cuando entre en vigor el nuevo acuerdo, buscarán los mecanismos de resolución de controversias con México en materia laboral y también de biotecnología aplicada al sector agrícola.

A ello habría que agregar que se harán visibles otros temas de discrepancia obvia con Estados Unidos, como el cambio de reglas en el sector eléctrico, así como en el de hidrocarburos.

Por ejemplo, esta semana, el Instituto Americano del Petróleo, el cual agrupa a más de 600 poderosas empresas petroleras, envió una carta al propio **Lighthizer**, al secretario de Comercio, **Wilbur Ross**; al secretario de Energía, **Dan Brouillette**, y a **Mike Pompeo**, secretario de Estado. En la epístola las compañías se quejan de un trato discriminatorio por parte de México.

A todo lo anterior hay que sumar que el atractivo de México como destino de inversión directa se ha deteriorado de manera significativa, como quedó verificado en el listado de los 25 países más atractivos en ese rubro, el cual realiza ATKearney cada año. Los cambios de reglas en materia energética y episodios como la cancelación de la planta cervecera de Mexicali —la cual representaba una inversión de mil 400 millones de dólares— mediante una consulta arbitraria y sin rigor han provocado un deterioro del clima de negocios.

En conclusión, el único motor de crecimiento de México frente a la mayor crisis de la historia no está garantizado, tanto por razones internas como externas. La actualización del pronóstico de crecimiento de BBVA Research que proyecta una contracción cercana al 12 por ciento y una recuperación total en 2023 ó 2025 parece ser muy realista.

Hay que sumar que el atractivo de México como destino de inversión directa se ha deteriorado de manera significativa.



● Donald Trump, presidente de EU.



De convicción liberal

Guillermo Zamarripa
Director General del FUNDEF

¿Y los mercados?

- Se ha comenzado con la apertura con cierta cautela. Se ve un proceso gradual y prolongado de recuperación.

Sobre lo que está pasando en el mundo hay una narrativa clara que no es muy positiva. Cuando se ve el desempeño de los mercados de acciones en Estados Unidos parece que su comportamiento no es consistente con la realidad que estamos viviendo.

El mundo está sufriendo por una pandemia. Se cerraron las economías y los datos económicos no han sido nada buenos. Se ha comenzado con la apertura con cierta cautela. Se ve un proceso gradual y prolongado de recuperación.

Las estimaciones de crecimiento económico 2020 para todo el mundo y para los países en específico son congruentes con la realidad anterior. Todos los números son muy malos: 5%, 7%, 10% y hasta 12 por ciento. Es más, hasta en ocasiones parece que quien hace la estimación más pesimista es mejor economista.

Cuando se revisan los datos duros como el de solicitudes de desempleo y los datos de consumo, entre otros, se ve que hay un impacto real en la actividad económica.

Si bien el indicador de desempleo en Estados Unidos tuvo un repunte en mayo, el flujo de solicitudes de desempleo sigue siendo muy grande y refleja que el problema no se ha superado.

El dato de consumo de mayo en Estados Unidos tuvo una buena recuperación, pero no compensa las caídas de los dos meses anteriores.

Por otra parte, hay noticias de varias empresas declarándose en bancarrota en Esta

dos Unidos y de procesos de negociación de cadenas comerciales con los dueños de los locales sobre las rentas.

La evidencia de los párrafos anteriores da un sustento a las proyecciones económicas pesimistas. El contraste se da por lo que se observa en los mercados.

Empezaré por los datos de los tres principales índices accionarios en Estados Unidos. El S&P 500 llegó casi a los 3.400 puntos en febrero y hoy está apenas por encima de los 3.100 puntos. Una caída acumulada de poco menos de 9 por ciento.

El Dow Jones llegó casi a los 29,500 puntos y hoy está apenas por debajo de los 26 mil puntos. Una caída acumulada de poco menos de 12 por ciento. Por su parte, el Nasdaq llegó casi a los 10 mil puntos y hoy está cercano a ese nivel. Una caída acumulada de 0 por ciento.

Si yo comparo las caídas del S&P 500 y el Dow con lo que sucedió en la crisis financiera de hace poco más de una década no hay una congruencia en el comportamiento de los mercados.

Como primer elemento del contexto, en esos años se siguió una política monetaria para apoyar a la economía en cuanto a reducción de tasas y operaciones de financiamiento de la Fed. En Europa se hizo lo mismo.

En el primer cuatrimestre del año ambos bancos centrales regresaron en términos generales a lo que hicieron en la crisis financiera. Es decir, el entorno de política monetaria

para apoyar el mercado fue el mismo.

Como segundo elemento del contexto, en ambos casos los gobiernos lanzaron progra

mas con recursos fiscales para apoyar la crisis. Los programas no son iguales porque el problema es distinto, pero la política pública es la misma.

Es decir, a pesar de que el contexto es similar la reacción de los mercados ha sido muy diferente. Dos posibles explicaciones. Una, que los mercados están bien y los demás somos muy pesimistas. La otra, que los mercados están sobrevaluados y que vendrá un ajuste.

El Dow Jones llegó casi a los 29,500 puntos y hoy está apenas por debajo de los 26 mil puntos. Una caída acumulada de poco menos de 12 por ciento.



Siga los datos de la BMV en tiempo real en el QR.



MÉXICO SA

Sector industrial en la lona //

Números rojos por años

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

PARA NADIE ES secreto que desde hace muchos años el sector industrial mexicano se mantiene entre el suelo y el subsuelo, pues acumula severos problemas estructurales y constantes caídas en su producción, lo que hace urgente la implementación de una política que permita su reactivación. Con el Covid-19 los desajustes se profundizaron y no se ve para cuándo reporte un crecimiento medianamente sostenido.

EL PANORAMA, PUES, no es grato y como apunta el Centro de Investigación en Economía y Negocios del Tecnológico de Monterrey, campus estado de México –de cuyo análisis se toman los siguientes pasajes–, “esa condición se tornó más grave durante los últimos meses del año pasado, a tal grado que durante el primer trimestre de 2020 se convirtió en recesión. Lejos de mejorar, el estado actual de la industria de nuestro país enfrenta una crisis sin precedentes agravada por el paro de actividades tras las medidas de contingencia para evitar la propagación del Covid-19, así como por la carencia de una estrategia sólida que dé pie a una recuperación sostenida de todo el sector”.

EN TÉRMINOS ANUALES, la actividad industrial presentó una caída de 29.3 por ciento el pasado abril, debido a que todos los sectores que la conforman registraron variaciones negativas. Los casos más graves se dieron precisamente en las industrias que tienen mayor peso en el sector secundario. La construcción cayó 38 por ciento y las manufacturas 35.3. El resto de las actividades exhibió una caída más moderada, la generación de energía eléctrica y suministro de agua se contrajo 3.5 y la minería 3.6.

SI BIEN LAS cifras mencionadas son atribuibles a las medidas de contingencia sanitaria, los malos resultados en la actividad industrial ya habían estado vigentes en periodos pasados. De esta forma, al revisar la información en

términos acumulados, durante los primeros cuatro meses de 2020 el total de la industria nacional mostró una caída anualizada de 9.3 por ciento. Sin embargo, no hay que olvidar que este sector había mostrado variaciones positivas solamente en cuatro de los últimos 72 meses previos a 2020.

LA AUSENCIA DE inversión es uno de los problemas graves de la industria de la construcción, no sólo durante el año en curso, sino desde 2019 varias actividades relacionadas con este sector económico ya reflejaban resultados desfavorables. Para evitar que esta actividad económica continúe deteriorándose es imperativa la cooperación entre el sector público y el sector privado para la puesta en marcha de proyectos que detonen el dinamismo de la construcción y con ello se logren apuntalar los cimientos para una rápida recuperación.

POR OTRO LADO, las manufacturas también han resentido severamente los efectos de la pandemia luego de mostrar debilidad en los meses previos a la contingencia sanitaria. De los 21 subsectores que conforman la industria manufacturera de nuestro país, sólo el correspondiente a la industria alimentaria exhibió cifras favorables al aumentar 2.5 por ciento en los primeros cuatro meses de 2020.

LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL es de gran importancia en la economía mexicana, por ser el segundo motor de crecimiento más importante, pero ocupa el primer lugar en la generación de empleos formales. Mientras más prolongada sea su recuperación, así también lo será el de la economía en general. Sin embargo, la situación es preocupante ante la falta de una estrategia de reactivación contundente. Desde 2019 la desaceleración en la industria era inminente y, al parecer, el único plan con que se contaba era la formalización y puesta en marcha de la nueva versión del tratado de libre comercio (T-MEC). La crisis sanitaria sólo vino a agravar la situación, pero la solución planteada parece ser la misma.

Las rebanadas del pastel

MALAS NOTICIAS PARA todo aquel chilango que cree que la cuarentena no va más y que el bicho se fue muy lejos: el gobierno de la Ciudad de México anunció que la próxima semana no levantará el semáforo rojo. Entonces, hay que mantenerse en casa en la medida de lo posible. De otra forma, esto difícilmente se superará.

VUELVEN CIERRES POR ALZA DE CASOS DE CORONAVIRUS

▲ Apple decidió cerrar nuevamente 11 de sus tiendas en ciudades estadounidenses que han reportado repuntes de casos de Covid-19.

Dejarán de laborar seis en Arizona, dos en Florida (imagen) y tres en Carolina del Norte y del Sur. La empresa informó que tomó la

determinación "por precaución", con lo cual tuvo que modificar su plan de reabrir unas 100 tiendas. Tras el anuncio sus acciones en Wall Street cayeron más de uno por ciento, pero al cierre recortaron las pérdidas y quedaron con un retroceso de 0.57, a 349.7 dólares. Foto Ap





DINERO

No prende el movimiento de Los Sorianitos // 99% de 3,244 personas dice que no ha participado // Tienen derecho a manifestarse

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

UN GRUPO DE opositores que se identifica con las siglas Frenaaa, también conocidos como *Los Sorianitos*, porque se tuvo conocimiento de su existencia por un video que publicó un consejero de los supermercados Soriana, ha llevado a cabo algunas manifestaciones motorizadas, cuyo fin es pedir la salida del presidente López Obrador. ¿Has participado? En nuestro sondeo de esta semana participaron 3 mil 244 personas y sólo uno por ciento contestó afirmativamente.

Metodología

EL SONDEO FUE distribuido por redes sociales. Participaron 3 mil 244 personas. En Twitter, 573; en El Foro México, 673, y en Facebook mil 998. Algunas opiniones.

Twitter

ES LÓGICO QUE sean pocos, si con la corrupción y mala administración de gobiernos anteriores se hubieran beneficiado muchos, tal vez AMLO ni siquiera estuviera en la Presidencia, pero no fue así y ahora les duele perder privilegios y no tener “salariazos” salidos de préstamos y no de producción generada.

@Rocrs65 / Tuxpan Veracruz

LO QUE MOLESTA a los conservadores en el fondo es que por primera vez en mucho tiempo existe un presidente que no se acompleja, no se intimida y no es sumiso a su poder económico.

@ Juan Paulo Ramírez / Guadalajara

NO ESTOY DE acuerdo con esa manifestación ni en el fondo ni en la forma. Creo en AMLO, ha superado con mucho mis expectativas de lo que se podría lograr en el tiempo y en las circunstancias de cómo recibió el país al iniciar su mandato.

@ Ana Luz González Vega / Hermosillo

UNOS POCOS QUERIENDO mantener privilegios, otros más defendiendo privilegios de los primeros; aun así no confiarse, cuentan con

recursos y saben del manejo de guerras sucias.

@srcala / Ensenada

Facebook

ME PARECE QUE algo bueno debe estar haciendo el Presidente para que ahora sean ellos los que se manifiesten y no la gente de a pie.

@Sonia / Edomex

NO PARTICIPO NI participaré, apoyo su gobierno y sus decisiones; siempre lo he apoyado para llegar a la Presidencia y desde ahí lograr los cambios que ayuden a la prosperidad de México.

@Yolanda Díaz López / Cuernavaca

SON TRAFICANTES DE influencias que tenían amarradas licitaciones y muchas veces no ejecutaban la obra, el servicio o entregaban los productos, y factureros; por eso están enojados.

@Alfredo Morales / CDMX

ANTES LOS QUE marchamos lo hicimos por justicia, democracia, respeto a nuestros derechos laborales, contra la corrupción, etcétera, y ahora los que marchan sólo muestran odio, ignorancia, clasismo, racismo y su falta de argumentos.

@Salvador Salinas Rivera / Manzanillo

El Foro México

SE ME HACE una protesta inútil, se pueden expresar, pero que se acuerden que no se gobierna a gusto personal, se hace lo que conviene a la mayoría.

Gregorio Escamilla / Monterrey

APOYO EL PROYECTO de país humanista, la lucha contra la corrupción, el amor a mi país. No estoy de acuerdo en algunas cosas, pero no hay nada perfecto y este gobierno es mil veces mejor que cualquier otra opción.

Patricia Rodríguez G. / Cuernavaca

tereses. No lo van a lograr.

Benjamín Cortés Valadez / CDMX

CON LA REVELACIÓN de la existencia del BOA, los patrocinadores principales de esas manifestaciones en carros de lujo se han quitado las máscaras. La inconformidad de esos potentados es porque quieren seguir con el festín neoliberal, que sólo sirvió para concentrar grandes fortunas en pocas manos.

Ignacio Alvarado / El Mante

NO HE PARTICIPADO, no coincido con sus peticiones, hasta estoy en contra; sin embargo, creo en el derecho a manifestarse, pero sus peticiones deben ser tomadas en cuenta

en la misma proporción del tamaño (son muy poquititos) de la ciudadanía que representan y no por el ruido que hagan.

Domingo Olivera / Texcoco

EN UNA DEMOCRACIA real debe permitirse la disidencia. Todo mundo puede expresar su desacuerdo. Una mente entrenada y superior permite pensamientos en desacuerdo con ella pero esto no quiere decir que los acepte o sea convencida por ellos. Mente abierta, democracia en progreso.

Román López / Guanajuato

Facebook, Twitter: galvanochoa

Correo: galvanochoa@gmail.com

Se han llevado a cabo algunas manifestaciones en automóvil pidiendo la salida del presidente López Obrador. ¿Has participado?

