

Sorprende el peso; cierra en 20.11 por dólar

CLARA ZEPEDA

En medio de la tensión geopolítica, el peso sorprendió al mercado, al alcanzar su cuarto cierre consecutivo de ganancias frente al dólar. Tras el feriado del lunes, la divisa mexicana registró este martes una apreciación de 1.31 por ciento con respecto al cierre del viernes, lo que representó un avance de 26.75 centavos, para cerrar en 20.1136 pesos por dólar *spot*.

Según advierten los analistas, “la cautela ganó terreno” en los mercados internacionales después de que el presidente Vladimir Putin declaró que Rusia podría considerar el uso de armas nucleares si fuera objeto de un ataque con misiles convencionales apoyado por una potencia nuclear, después de que Estados Unidos permitió a Ucrania disparar misiles de largo alcance de fabricación estadounidense hacia el interior de Rusia.

En medio de esta tensión geopolítica, terminó el “efecto Trump”, y a pesar de que Moody’s ajustó la perspectiva crediticia de México a “negativa”, el peso siguió mostrando fortaleza, debido a que el

► Una pantalla muestra el índice de las acciones de Corea (KOSPI), que abrió la sesión del miércoles con leves incrementos (a la izquierda), y el tipo de cambio entre el dólar y el won. Foto Ap

diferencial de tasas entre México y Estados Unidos sigue siendo rentable para los inversionistas (de 5.5 puntos porcentuales).

La moneda nacional acumuló una ganancia de 2.7 por ciento, equivalente a 55.66 centavos, frente a la divisa estadounidense en los últimos cuatro cierres. Analistas prevén que la volatilidad persista.

El dólar, según el índice DXY, que mide su comportamiento frente a una canasta de seis monedas internacionales, se depreció 0.09 por ciento, a 106.110 unidades, en

donde volvió a salir reforzado con el repunte de la aversión al riesgo, pero después dio la media vuelta.

En tanto, Wall Street cerró con cifras mixtas, con la atención puesta en la escalada de tensiones entre Rusia y Ucrania. La Bolsa Mexicana de Valores (BMV) finalizó sus operaciones con pérdidas, ligando siete caídas consecutivas.

Las acciones de Nvidia, con una ganancia de 4.89 por ciento, impulsaron el Nasdaq en la previa de la entrega de resultados corporativos, en donde se prevé que presente

buenas cifras. El índice tecnológico ganó 1.02 por ciento, hasta 18 mil 983.43 puntos; el S&P 500 avanzó 0.40 por ciento, a 5 mil 916.98 enteros. Por su parte, el Dow Jones retrocedió 0.28 por ciento, a 43 mil 268.94 unidades.

Por su parte, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) de la BMV perdió 0.49 por ciento, para cerrar en los 50 mil 222.40 enteros. Afectado por la caída de las acciones de Televisa de 5.40 por ciento; Alfa, 3.87 por ciento; Grupo Cementos Chihuahua, 3.11 por ciento.



Bitc in marca récord: 93 mil 625 dólares

DE LA REDACCIÓN

El bitc in retom  ayer su ascenso tras las elecciones en Estados Unidos y mantuvo su cotización por arriba de 90 mil dólares, anotando un nuevo récord.

La principal criptomoneda cotizó en 93 mil 625 dólares, con lo que dej  atrás la marca de 93 mil 462 del 13 de noviembre.

Las criptomonedas han cotizado al alza tras el triunfo de Donald Trump para una segunda presidencia, ya que se espera que bajo su mandato la legislación les sea favorable.

Durante su campaña electoral, Donald Trump se pronunció por impulsar las criptomonedas y aseveró que convertirá a Estados Unidos “en la capital mundial de las criptomonedas” y crear  una reserva estratégica de bitc in.

A inicios de la semana pasada, Bloomberg escribió que los operadores ya estaban considerando un precio histórico de 100 mil dólares para el bitc in.

Ahora, citado por el portal AMB Crypto, Tom Lee, analista e inversor estratégico de Fundstrat, considera que el hito se alcanzar  luego de que Trump designe a su próximo secretario del Tesoro.

Comercio internacional de México:  EU y/o China?

ENRIQUE DUSSEL PETERS*

El futuro presidente de Estados Unidos, Donald Trump, con certeza buscar  iniciar con su consabida estrategia –ataque e intimidación para después sentarse a la mesa de negociación– el mismo día que asuma la presidencia, el 20 de enero de 2025. Con México la agenda bilateral prometida en la campaña es amplia y profunda, incluyendo migración, crimen organizado y aranceles a las importaciones mexicanas. Sólo nos detendremos en este último aspecto.

Como candidato, Trump anunció en múltiples ocasiones su intención de poner en práctica cuantiosos aranceles a la totalidad de las importaciones de Estados Unidos (hasta de 20 por ciento), con énfasis a los productos chinos (hasta de 60 por ciento a la totalidad, incluso mayores para mercancías específicas) y para México de 25 por ciento. Desde la perspectiva de “América primero”, los aranceles buscarían fomentar un proceso de reindustrialización, particularmente en las manufacturas, y con efectos positivos en el empleo estadounidense. El antecedente con China, desde una perspectiva estadounidense, no es irrelevante: los aranceles impuestos a los productos chinos desde 2018 (con Trump) e incrementados en 2024 (con Biden) permitieron que las importaciones desde China cayeran de 21.59 por ciento del total de EU en 2017, a

13.86 por ciento en 2023, el menor nivel desde 2005.

 Qu  implicaciones y argumentos se prevén para una negociación a partir del 20 de enero de 2025, e incluso antes?

Las amenazas de los futuros funcionarios y el propio Trump con certeza serán fulminantes: altos aranceles ante el aprovechamiento de México del mercado estadounidense –México se convirtió en el primer socio comercial de EU desde 2023 con 15.65 por ciento de su comercio total, por encima del 14.31 por ciento de 2017, y particularmente, con el aumento las exportaciones de México a EU de 13.36 a 15.43 por ciento en el mismo periodo– y, no menos relevante, por integrar masivamente partes y componentes chinos que EU busca limitar y prohibir en sus importaciones. Un decreto presidencial unilateral, incluso antes de iniciar negociación alguna, pudiera generar una enorme incertidumbre global, con énfasis en China y en México.

Desde una perspectiva mexicana,  qu  argumentos pudieran ser funcionales para una negociación?

En primer lugar, destacar la importancia del T-MEC (Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá) negociado en 2018 y puesto en marcha durante la anterior presidencia de Trump, buscando fortalecer la integración regional entre los tres países. El T-MEC prevé con detalle los escenarios de mercancías que cumplen (o no) con el valor agregado de la región y los respectivos aranceles.

Segundo. El comercio intraindustrial de Estados Unidos –las exportaciones e importaciones en el mismo sector/ subpartida que refleja el grado de integración entre países– es significativamente más alto con México que con el resto del mundo y particularmente China. Hasta 2019 el comercio intraindustrial con México fue de 0.32, semejante al de inicios del TLCAN, en 1994, y desde entonces ha aumentado ligeramente; el de China no ha superado 0.15 en la última década. Es decir, las significativas importaciones y exportaciones de Estados Unidos con México (en 2023 fue el segundo destino de las exportaciones de EU, sólo después de Canadá) refleja una intensa integración comercial bilateral: México importa masivamente partes y componentes para ensamblarlas y exportarlas a EU.

Tercero. Si bien es cierto que en 2020 el valor agregado chino en las exportaciones mexicanas a EU fue de 21.2 por ciento (La Jornada, octubre 9, pp. 18), es al menos tan significativo que la mayor parte de las exportaciones se realizan por empresas estadounidenses (hasta 70 por ciento, según algunas estimaciones oficiales). Es decir, son particularmente las empresas extranjeras y estadounidenses establecidas en México las que han integrado masivamente valor agregado chino en las últimas décadas. Un arancel impuesto a “México” afectará particularmente a empresas estadounidenses establecidas aquí.

Los argumentos bien pudieran apoyar una negociación con EU en aras

de definir una estrategia regional, por ejemplo de sustitución de sus principales importaciones (desde China y de otros países) a corto, mediano y largo plazos. Será para México crucial no caer en el security-shoring estadounidense y lograr definir su propia seguridad nacional ante la confrontación entre EU y China. La negociación no será fácil, considerando que las amenazas estadounidenses también serán frontales en los ámbitos del crimen organizado y de la migración. En el ámbito del comercio bilateral, sin embargo, parecieran existir argumentos contundentes para sentar bases para un diálogo, incluso ante la revisión del T-MEC en 2026; sin embargo, masivos y unilaterales aranceles en 2025 pudieran dejar poco que “revisar” en 2026.

Desde una perspectiva mexicana, al menos tan importante, es tener claridad –en paralelo con su conexión con EU– en su relación bilateral y comercial con China, su segundo socio comercial desde 2003.

La polémica de “EU o China”, desde esta perspectiva, no tiene sentido para México en el ámbito económico y comercial y las diversas autoridades responsables deberán prepararse con detalle en estos múltiples frentes a corto plazo y hasta enero de 2025.

 Ser ?

*Profesor del Posgrado en Economía y Coordinador del Centro de Estudios China-México de la UNAM
<http://dusselpeters.com>