

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

#OPINIÓN



ALBERTO
AGUILAR

PRÓXIMOS CAMBIOS DE AMLO GENERAN CAUTELA EN MERCADOS, CONGRESO Y ENERGÍA DUDAS Y PESO MÁS VULNERABLE

L

A VICTORIA ELECTORAL a toda ley de **Andrés Manuel López Obrador** fue una clara expresión de la insatisfacción que hay en el grueso de los mexicanos.

De ahí que el domingo el mismo **AMLO** se refiriera a la próxima implementación de cambios profundos en su gestión, situación que deberá ser asimilada gradualmente por los mercados financieros que ayer se mostraron cautelosos.

Si bien en la jornada del 1 de julio no hubo violencia, un tema que preocupó a los expertos es la mayoría que tendrá Morena en el Congreso, lo que eliminará los contrapesos.

Aunque **AMLO** ya reiteró que respetará la autonomía de **BANXICO** de **Alejandro Díaz de León** y que mantendrá la disciplina fiscal, justo en finanzas públicas hay grandes dudas.

La pregunta es cómo empatar los onerosos compromisos sociales asumidos en campaña, con un presupuesto para 2019 que conforme a los precriterios que elaboró la SHCP de **José Antonio González Anaya** tiene márgenes limitados.

Sólo para ponderar, el apoyo a los "ninis" implicaría una erogación de 100 mil millones de pesos (mdp).

También será determinante para la confianza el equipo con el que trabajará **AMLO**. Ayer trascendieron algunos nombres, entre ellos el de **Carlos Urzúa** para SHCP.

Si bien hay que darle el beneficio de la duda al investigador del COLMEX, el experto no es conocido por los mercados, lo que es delicado. Ayer en un "conference call" dijo que buscará mantener un superávit primario y delineó una reingeniería presupues-



ALEJANDRO
DÍAZ DE LEÓN

tal para concentrar compras y erradicar la corrupción.

También se refirió a una reforma al sistema de pensiones, en el contexto de los pocos márgenes de maniobra que hay.

En tanto no se cristalicen las propuestas, se mantendrá la incertidumbre, lo que hará vulnerable al peso en el corto

plazo, de por sí afectado por la falta de claridad del TLCAN con **Donald Trump**.

Ayer Moody's de **Alberto Jones** y Fitch a cargo de **Carlos Fiorillo** se refirieron a las dudas que prevalecen en materia de finanzas públicas, y la desventaja de que **AMLO** tenga un Congreso a modo.

En específico Moody's subrayó los riesgos que habría para la industria energética. La reiteración de **AMLO** de revisar los contratos ya licitados "para prevenir actos de corrupción" no fue la mejor carta de presentación, máxime que advirtió que acudiría al Congreso y a los tribunales si hay anomalías.

De por sí la promesa de nuevas refinerías no parece ser la más adecuada, y no se diga la congelación de precios de la gasolina, lo que ayer consideró con preocupación Moody's.

Conforme a SENER de **Pedro Joaquín Coldwell**, en la Ronda 2 se comprometieron inversiones por 152 mil mdd y en la 3.1 que recién se asignó, otros 8 mil 100 mdd.

En general sólo en petróleo habría posibilidad de atraer inversiones hasta por 200 mil mdd. En el tiempo esto será una fuente

**UN TEMA QUE
PREOCUPÓ A LOS
EXPERTOS ES LA
MAYORÍA QUE
TENDRÁ MORENA
EN EL CONGRESO**

para que la economía crezca más aprisa.

De momento muchos proyectos se detendrán. En general este año las nuevas inversiones en la economía abrirán un impasse por la falta de claridad, y se retomarán si **AMLO** es capaz de convencer.

Por lo pronto expertos sitúan en el corto plazo el tipo de cambio en un máximo de 21 pesos por dólar, pero con gran vulnerabilidad.

Así que zozobra por el giro a la izquierda y mucho en juego.