

Panorama de riesgos para economía local, a la baja

Yolanda Morales

ymorales@eleconomista.com.mx

La contracción del PIB en el primer trimestre, que fue menos profunda de la estimada por el Inegi hace 20 días, sorprendió a economistas internacionales y motivó un giro en su panorama de riesgos, para alinearlos a la baja.

Entre los cuatro estrategias que tienen pronósticos de una contracción menos aguda para México, dos ajustaron sus previsiones tras conocerse el dato del PIB trimestral, para anticipar una caída más aguda: Fitch y Barclays.

Esto porque la actividad mexicana recibe una serie de choques externos e internos en condiciones de importante desgaste.

Desde Nueva York, el economista en jefe de BNP Paribas para México, Joel Virgin, explica que el PIB se encontraba en una posición vulnerable previa al triple choque por el Covid-19, la caída del precio del petróleo y la desconfianza de los inversionistas.

“Uno de los grandes contrastes de México respecto de buena parte de los emergentes, es que recibe el choque recesivo tras un escenario de estancamiento económico en el mejor de los casos, o de recesión técnica en el peor”.

La economía se encuentra “en un punto vulnerable respecto de otros emergentes y en condiciones de desgaste por el desempeño que se ha transitado desde hace un año”. Desde su perspectiva, “no había una caída generalizada como la que sí se anticipa para el segundo trimestre del año, consecuencia de las medidas para limitar la propagación del contagio por Covid-19”.

Por su parte, el jefe de Research para América Latina en Barclays, Marco Oviedo, considera que “la economía (mexicana) venía muy mal desde el año pasado” lo que disminuyó la capacidad para enfrentar el choque del Covid-19.

Agrega que la administración no ha respondido al desplome de la inversión privada y de la actividad industrial, y lejos de mejorar el clima para los negocios,

sigue enviando señales contraproducentes, afectando de forma más permanente a ciertos sectores como el de energéticos.

Considera que la intención del gobierno de comenzar el regreso a la normalidad facilitará la reactivación de esos segmentos y limitará el riesgo de considerar estímulos agresivos.

Caída de dos dígitos en II Trim

Los economistas estiman que el PIB del segundo trimestre sufrirá el mayor impacto del cierre de actividades y mostrará la caída de la demanda externa y doméstica con gran fuerza.

Para el estratega de BNP Paribas, en el segundo trimestre la contracción será de 11 por ciento. El dato del tercer trimestre será de -10%, estimó, y se verán datos ya positivos hacia el primer semestre del 2021, año en el que anticipa una recuperación de 1.8% en el PIB.

El estratega de Barclays ajusta la estimación para el segundo trimestre a una caída de 11%, pero anticipa una recuperación en la segunda mitad del año.

“La duda ahora mismo es cuanto nos costará el ajuste al virus. Nosotros somos conservadores. Creemos que se recuperará la actividad en 60% y nuestra expectativa gira en torno a cómo reabrirán servicios como restaurantes y hoteles, que previsiblemente lo harán a la mitad”.