*COTIZACIÓN DEL 28 DE MARZO

INDICADORES LÍDERES

CAMBIARIO

Ventanilla bancaria (venta)	\$20.980 ▲	\$0.12
Interbancario (spot)	\$20.460 ▲	0.21%
Euro (BCE)	\$22.063 ▲	0.43%

BONOS Y TASAS

Cetes 1 día (prom. Valmer)	9.07% ▲	0.07
Bono a 10 años	9.36% ▼	-0.03

ACCIONARIO

WTI - NYMEX	71.48 ▲	3.06%
Brent - ICE	74.74 ▲	1.51%
Mezcla Mexicana (Pemex)*	66.72 ▼	-0.46%

METALES

Onza oro NY (venta. Dls)	\$3,122.80 ▲	1.18%
Onza plata NY (venta)	\$34.61 ▼	-0.58%

PETRÓLEO

WTI - NYMEX	89.37 ▲	1.19%
Brent - ICE	93.17 ▲	1.83%
Mezcla Mexicana (Pemex)	84.86 ▲	0.89%

INFLACIÓN

Mensual (feb-25)	0.28% ▼	-0.01
Anual (feb-24/feb-25)	3.77% ▲	0.18

Editor: Baude Barrientos Coeditores: Eduardo Jardón y Atzayaelh Torres Coeditores Gráficos: Javier Juárez y Hugo Martínez

Las expectativas

Nombre y Cargo	¿Cuáles cree que serán los sectores más afectados?	¿Prevé un impacto económico para México bajo, medio o profundo?
Miriam Acuña, economista en jefe de GBM	Automotriz, acero, agrícola y farmacéutico	Relevante. Depreciación de 15% del peso, con impacto de 130 puntos base en el PIB para 2025.
Víctor Hugo Gómez Ayala, economista en jefe de Finamex	Manufacturero, especialmente el automotriz	Medio. Por una parte un parte un 25% para productos fuera del T-MEC; y por otro lado, sin aranceles adicionales para los productos que no están gravados y están dentro del T-MEC.
Joan Domene, economista en jefe de Oxford Economics	Equipo de transporte, material y electrónicos	Medio. El impacto será mayor para el sector manufacturero.
Adrián González, presidente de Global Alliance Solutions	Automotriz y de autopartes, el de acero; y estamos atentos a productos perecederos	Profundo. Este nivel de aranceles y la forma en que se están planteando tienen efectos potencialmente devastadores para la economía mexicana.
Jorge Molina Larrondo, consultor en comercio internacional	Automotriz y acerero, así como textil, agropecuario, agroindustrial, pantallas y componentes electrónicos	Medio. De inicio medio, pues ya que serán aranceles que se agregarán al 25% vigente y somos un país cuyo PIB depende en más del 85% del comercio exterior.
Daniel Covarrubias, director del Texas Center for Border Economic	Industria automotriz, electrónica y agroindustria	Profundo. Si todos los aranceles entran en vigor y por tiempo alargado.
Andrés Abadía, economista en jefe para Latam de Pantheon Macroeconomics	Industria automotriz	Profundo. Marcas extranjeras y ensambladoras con cadenas de valor internacional serían las más afectadas, impactando a fabricantes y consumidores.
Humberto Calzada, economista en jefe para Latam de Rankia	Manufacturero y agrícola	Profundo. Estas medidas arancelarias podrían generar un impacto recesivo de corto plazo en México.
Víctor Manuel Herrera, presidente del Comité Nacional de Estudios Económicos del IMEF	Automotriz y electrónicos	Profundo. Disrupción en la cadena de producción de la industria automotriz hacia EU.
Alejandro Saldaña, economista en jefe de Banco Ve por Mas	Manufacturero y construcción	Profundo. México perdería competitividad, habría menor dinamismo en exportaciones, y un impacto en el consumo.
Eduardo Caballero, analista Bursátil de Signum Research	Manufacturero	Medio. Impactará a las manufacturas pero podrían negociarse reducciones.
Iván Arias, director de Análisis Económico de Banamex	Manufacturero y productos agropecuarios	Profundo. Contracción en el PIB de México, o una recesión, dependiendo de la duración de los aranceles.
Gerardo Cleto López Becerra, presidente del Consejo para el Desarrollo del Comercio en Pequeño y la Empresa Familiar	Los primeros son a los que aplica el arancel como al acero y aluminio	Profundo. Los productos pierden competitividad y se dejan de vender. A mediano plazo impacta en la pérdida de empleo y en el consumo interno.
Gabriel Casillas, economista en jefe para Latam de Barclays	Industria automotriz, autopartes y aeroespacial	Bajo. No tendría muchos efectos de corto plazo adicionales en el crecimiento porque es factible que este choque lo absorba una depreciación significativa del tipo de cambio, pero tendría impacto en el PIB de largo plazo.
César Guerra, secretario de la Cámara UE - México	Vehículos, semiconductores, farmacéutico	Profundo. Incertidumbre en el corto plazo, se reducirá la capacidad de manufactura en los sectores afectados en el largo plazo y detendrá la llegada de nuevos actores.
UBS, Chief Investment Office GWM	Manufacturero	Medio. A corto plazo México podría experimentar una desaceleración, pero no una crisis financiera, pues cuenta con sólidos indicadores económicos.

Fuente: Oficina del Análisis Económico (BEA)

Expertos descartan más prórrogas, según un sondeo realizado por EL FINANCIERO

REDACCIÓN economia@elfinanciero.com.mx

A partir de este miércoles, Estados Unidos impondrá nuevos aranceles a las importaciones provenientes de México, una medida que, según prevén expertos y empresarios en un sondeo realizado por EL FINANCIERO, impactará de manera profunda a la economía mexicana, principalmente a las industrias automotriz, del acero, agropecuaria y productos electrónicos.

Sin embargo, algunos consideran que habrá negociaciones, o que serían de corta duración.

“El escenario más probable será la extensión de la excepción de aranceles para los que se comercien bajo reglas del T-MEC”, indicó Víctor Gómez Ayala, economista de Finamex.

TENSIÓN COMERCIAL

Aranceles golpearán profundo la economía

El impacto se determinará por la duración de las medidas impuestas por D. Trump

Iván Arias, director de Estudios Económicos de Banamex, coincidió en que asignaron una baja probabilidad a un escenario de aranceles permanentes y generalizado para México debido a que eventualmente Trump conseguiría sus objetivos en términos de concesiones en la agenda bilateral.

Jorge Molina Larrondo, consultor en comercio internacional,

sostuvo que “EU va a citar las restricciones y discriminaciones hacia empresas estadounidenses como un argumento clave para justificar estos aranceles. No hay señales de que el gobierno de Claudia Sheinbaum intervenga de manera efectiva para evitar esta medida”, explicó Molina.

Adrián González, presidente de Global Alliance Solutions, coincide en que el sector automotriz será el

más golpeado, tanto por el volumen de sus exportaciones como por su interdependencia con EU.

En tanto, Daniel Covarrubias, director del Texas Center for Border Economic and Enterprise Development, advirtió que la implementación de aranceles adicionales al 25 por ciento vigente en la industria automotriz podría paralizar el flujo comercial entre ambos países.

De acuerdo con Arturo Vieyra y Margarito Reyes, economistas de Bancoppel, dependiendo del alcance de las medidas, así como de su duración, afectaría entre 0.4 y hasta un punto porcentual el PIB de México, “además de que no se descartan medidas más agresivas por parte del gobierno de EU”, advirtieron. —Con información de M. Luna, J. Valdelamary L. Hernandez