POR LINDSAY H. ESQUIVEL
lindsay.hernandez@gimm.com.mx

PRONÓSTICO DE ESPECIALISTAS

CONTRACCIÓN ECONÓMICA EN EL PRIMER TRIMESTRE

Analistas privados anticipan que la economía mexicana se habría contraído en el primer trimestre de 2025.

Por un lado, el Grupo Financiero Banamex prevé una caída de 0.5% en el PIB de los primeros tres meses del año, considerando los resultados del Indicador Global de la Actividad Económica de enero y los indicadores oportunos más recientes. Para todo el año, se calcula un estancamiento.

El Grupo Financiero Monex proyecta para el primer trimestre una contracción en el PIB de 0.17% trimestral y para el cierre de 2025 estiman una expansión en la economía de 0.45% anual.

"La errática política comercial de Estados Unidos ya está dañando la economía global y sus perspectivas, es probable que todo el mundo termine con pérdidas netas. En el corto plazo, el aumento en la incertidumbre está afectando negativamente la inversión y los mercados financieros, y aún resulta prematuro evaluar con precisión el alcance que pueda tener este cambio estructural a la globalización y en la configuración geopolítica en el mediano plazo", advirtió Banamex.

Los analistas de Monex explicaron que la desaceleración inercial del cierre de 2024 se ha extendido a los primeros meses del 2025, principalmente en las actividades manufactureras, así como en un moderado avance para el sector de la construcción y en un estancamiento en las actividades terciarias. Con lo cual el IGAE prevalece en zona de contracción.

"De manera paralela, los principales componentes de la demanda interna exhiben una tendencia a la baja, que se atribuye a una menor fortaleza en el consumo y a los bajos niveles de inversión. En conjunto, los resultados de los principales indicadores macroeconómicos abonan señales de una desaceleración generalizada en la economía, aunada a un profundo deterioro en el sentimiento económico del consumidor y empresarial".

Analistas de Intercam Casa de Bolsa recordaron que en el último trimestre del año pasado la actividad económica resultó menor en 0.6% con respecto al anterior.

Mientras que coinciden que, en los primeros tres meses de este año, todos los indicadores señalan a una profundización en la tendencia negativa del producto.

"Nuestros estimados contemplan una caída de 0.1% trimestral, acorde a cifras ajustadas por estacionalidad", expusieron en un análisis.

Para Intercam la incertidumbre se mantiene como el factor medular que habrá de frenar el dinamismo en la economía.

PIB = Producto Interno Bruto.

Fuente: Inegi / Gráfico: Erick Retana

Caóticos 100 días

"Estos primeros 100 días del 2025 han sido, por decir lo menos, caóticos", reconoce Intercam, pues en el frente arancelario se han abierto una serie de desarrollos complejos e inciertos con vaivenes que han dificultado las estrategias de inversión, planeación y dirección.

A lo anterior, la incertidumbre en las decisiones de Estados Unidos y la expectativa de que los aranceles son una estrategia de negociación y no de recaudación o corrección comercial, lo que hace difícil estimar los impactos de éstos en las principales variables macroeconómicas, puesto que los supuestos de duración de las tarifas son la principal incógnita.

Así, anticipa que el primer semestre del año debería ser débil en términos de actividad económica y hacia el segundo semestre del 2025, es incierto el rumbo.