



R
ROBERTO
AGUILAR

#OPINIÓN

MOMENTO CORPORATIVO

@ROBERTOAH

BofA: ¿cuándo acabará la incertidumbre comercial?

Según el banco es probable que Estados Unidos siga utilizando la política comercial para presionar a México con la migración, seguridad e inversión China



Es poco probable que la revisión del T-MEC a mediados del año elimine la incertidumbre comercial de México”, esta es una de las principales afirmaciones de Bank of America.

En un reporte donde plantea las cinco preguntas macroeconómicas para México en 2026, explicó que su escenario es que el acuerdo comercial presente sólo algunos cambios limitados y en general se mantengan bajos los aranceles estadounidenses, pero advirtió que es probable que Estados Unidos siga utilizando la política comercial para presionar a México en temas como la migración, seguridad e inversión proveniente de China.

Y abundó que en la medida que se acerquen las elecciones intermedias en EU, los riesgos proteccionistas y disputas bilaterales no resueltas sobre energía y agricultura provocarían una volatilidad continua que afectaría las exportaciones, la inversión y el tipo de cambio, con riesgos a la baja si el acuerdo comercial se cancela, escenario al que BofA asigna una baja probabilidad.

La segunda pregunta es si habrá una recuperación de la economía. BofA anticipa un crecimiento de 1.2% para 2026, una mejora respecto al estimado anterior de 1% y de 0.4% en 2025.

Explicó que el avance reflejaría una menor incertidumbre interna a medida que avanzan los cambios constitucionales de 2024, apoyada por la combinación de políticas fiscales y monetarias más flexibles. Otros factores positivos incluyen un mayor



crecimiento de EU, y el impulso temporal de la Copa Mundial de la FIFA, aunque advirtió que la posible ruptura del T-MEC o el endurecimiento de las condiciones financieras en EU, son riesgos latentes para el crecimiento del país.

El resto de los cuestionamientos del banco estadounidense consideran una potencial flexibilización de la política fiscal.

¿Y LOS PROVEEDORES?

Como *balde de agua fría* cayó la información que Pemex compartió sólo con las autoridades financieras de EU de que proveedores y contratistas tendrán que esperar hasta ocho años para recuperar más de 29 mil millones de pesos en adeudos, asestando un *golpe fatal* a Pymes que forman parte de las cadenas de proveeduría de Pemex, porque wno aguantarán más tiempo sin recibir sus pagos correspondientes. Y por más que el gobierno federal y la Secretaría de Hacienda hablen de un convenio para liquidar los adeudos, la realidad es que se sigue, literal, *pateando* el compromiso financiero, mientras que los proveedores miran cómo México envía con una justificación humanitaria grandes cantidades de petróleo a Cuba, sin recibir un solo peso cuando las prioridades están en el mercado interno y hay un compromiso explícito en el llamado Plan México para atender a estas unidades económicas tan relevantes para la economía mexicana.

**Por el proceso
electoral de EU
continuarán
presionando
a México**

