

## VIVIR COMO REINA Y GASTAR COMO PLEBEYA

### REGINA REYES-HEROLES C.

@vivircomoreina



## El ruido geopolítico en la economía

El inversionista que se quede atrapado en temas de riesgo político y preocupaciones con la negociación del T-MEC puede perder de vista que si diversifica globalmente tendrá acceso al mundo *tech* que se está desarrollando”, me dijo **Marina Valentini**, estratega de mercados globales en Market Insights de JP Morgan Asset Management y quien considera que el concepto que define la actualidad es la inteligencia artificial.

Es cierto, es emocionante que las tecnológicas más grandes del mundo planean invertir más de 700 mil millones de dólares en infraestructura generando oportunidades en semiconductores, chips, metales y energía.

Pero quería aprovechar el conocimiento de cc para entender mejor el impacto de la geopolítica en los inversionistas. Su respuesta no fue lo que esperaba: “es muy fácil ver las noticias todo el día y ponerse pesimista, pero históricamente los eventos geopolíticos suelen tener un impacto moderado y limitado en los mercados accionarios”.

En Estados Unidos, la data desde 1975 muestra que en promedio un evento geopolítico genera una corrección de los mercados que dura 11 días, la caída es en promedio de 5 por ciento y la recuperación tarda otros 12 días, me explicó **Marina**.

“Una vez que los mercados incorporan los riesgos y los analizan bien, después miran hacia adelante observando las tendencias estructurales, que hoy son la inteligencia artificial, la demanda por chips e infraestructura”, añadió.

Insistí y pregunté si con el conflicto de Ormuz el impacto será también momentáneo, y dijo que “en nuestro escenario base se logra una negociación, hay fuertes incentivos para

que EU encuentre la salida, no sólo por ser un conflicto costoso, la administración (**Trump**) quiere evitar una fuerte volatilidad en los mercados y vienen las elecciones intermedias. Pero ya hubo muchas interrupciones a las cadenas de producción y aunque se abra el estrecho hoy, se tardaría un par de meses en normalizarse el tráfico del petróleo”. **Marina** añadió que la presión inflacionaria no cederá hasta la segunda mitad del año.

En la visión de la estrategia de JP Morgan hay optimismo basado en data, pero mientras la escuchaba confieso que no dejaba de cuestionar si en México lo geopolítico no afecta “tanto” lo económico. ¿Podemos concebir que económicamente todo estará bien cuando un gobernador es señalado por presuntos vínculos con el crimen organizado, mientras se inicia una renegociación del T-MEC?, ¿podemos quedarnos quietos y asumir que no hay efectos económicos cuando el presidente de Estados Unidos, **Donald Trump**, asegura que seguirá su política contra el ingreso de drogas a su territorio aun cuando ha escuchado “quejas de algunos representantes de México y otros lugares, pero si ellos (México) no van a hacer el trabajo, nosotros lo haremos (EU)”?. Son preguntas. —

## INVERSIONES

### REVISIÓN COMERCIAL Este año, el acuerdo del T-MEC: Ternium

La siderúrgica Ternium estima que México y Estados Unidos alcancen un acuerdo en la revisión del T-MEC, aunque éste probablemente no se concretará antes del 1 de julio y puede cerrarse durante el año. **Máximo Vedoya**, director general de la siderúrgica, afirmó que las negociaciones se enfocarán en reglas de origen más estrictas.

### NUEVOS HOTELES

#### Grupo Brisas alista 150 mdd de inversión

Grupo Brisas invertirá más de 150 millones de dólares en la construcción de al menos seis hoteles en México en los próximos dos años. Los proyectos estarán en Ciudad de México, Cancún y Los Cabos, donde la firma analiza desarrollar un campo de golf y zona residencial. La cadena prevé además una ocupación de hasta 85 por ciento en sedes mundialistas.

### TARJETAS DE CRÉDITO Invex firma diversas alianzas estratégicas

Invex Banco busca convertirse en el quinto mayor emisor de tarjetas de crédito del país mediante alianzas con firmas de turismo y *retail* como Hilton, Volaris, Amazon y Walmart. Su director general, **Jean-Marc Mercier**, prevé colocar este año 800 mil tarjetas, de las cuales 50 mil serán de la alianza con Hilton y Mastercard.

### DOW JONES

#### Femsa y filial entran a un índice sostenible

Femsa y su embotelladora Coca-Cola Femsa fueron incluidas en el Dow Jones Best-in-Class World Index 2026, que reconoce a 10 por ciento de las 2 mil 500 empresas globales con mejor desempeño en sostenibilidad. Son las únicas mexicanas del sector alimentos y bebidas dentro del índice.

### MAYOR SEGURIDAD

#### Eleva ASEA normas para los autos de gas

La ASEA publicó nuevas reglas para reforzar la seguridad en el uso y distribución de gas natural comprimido para autos en México. La NOM-022-ASEA-2026 sustituye la regulación vigente desde 2016 e incorpora estándares internacionales para estaciones de servicio e instalaciones de compresión.

## Alianza. Renueva Panam su imagen con universidades

La marca mexicana de calzado Panam apuesta por alianzas con universidades para renovar su imagen, conectar con nuevas audiencias y sacudirse la etiqueta de la “nostalgia”. Paola Reglin, directora de la firma, reveló que ya iniciaron colaboraciones con instituciones, comenzando con la Universidad Iberoamericana, campus Santa Fe, donde estudiantes de diseño de moda y textiles sostenibles desarrollaron una colección. ESPECIAL



## APUNTES FINANCIEROS

### JULIO SERRANO ESPINOSA

juliose28@hotmail.com



## Lo que 75 años de pobreza en México nos enseñan

Reducir la pobreza de manera drástica ha sido, sin duda, uno de los mayores logros de la Cuarta Transformación. Entre 2018 y 2024, pasó de 41.9 a 29.6 por ciento de la población, según el Inegi. En términos absolutos, 13.4 millones de mexicanos salieron de esta condición. Es un avance contundente que hay que reconocer sin reservas.

Sin embargo, es importante ponerlo en un contexto histórico. ¿Es este un fenómeno nuevo o parte de una tendencia más larga? ¿Qué políticas han funcionado a lo largo del tiempo y cuáles no? Responder estas preguntas no ha sido fácil, en gran parte porque la forma de medir la pobreza ha cambiado con el tiempo y hay periodos enteros sin datos confiables.

Gracias a **Gonzalo Hernández Licona**, director del Observatorio Social del CEEY, y **Raymundo Campos Vázquez**, director del Centro de Estudios Económicos de El Colegio de México, hoy es posible analizar la evolución de la pobreza desde 1950 con una metodología que permite comparar los datos de manera consistente. Sus resultados, presentados la semana pasada en el documento *75 años de pobreza en México: lecciones y retos para la movilidad social y la igualdad de oportunidades* (disponible en ceey.org.mx), no buscan asignar culpas ni asumir postura política. Buscan aprender de la historia. Identificar qué funcionó, sin importar qué partido gobernaba, y por qué.

La primera conclusión es que la pobreza en México ha tenido una tendencia clara a la baja en los últimos 75 años. En 1950 cerca de 90 por ciento de la población vivía en pobreza. Para 1982 se redujo a casi 50 por ciento, impulsada por una combinación virtuosa de cre-

cimiento económico, inversión en educación y salud y estabilidad macroeconómica.

Después vino un largo estancamiento. La falta de disciplina fiscal y las crisis recurrentes frenaron el avance. La crisis de 1994 disparó la pobreza a 69 por ciento y evidenció la fragilidad de la protección social. La pobreza volvió a caer cerca de 26 por ciento a partir de 1996, impulsada por el regreso al crecimiento, la apertura comercial y programas sociales como Progresa.

El péndulo volvió a moverse hacia 2005. La pobreza repuntó, detonada por la crisis financiera global, salarios rezagados y una protección social insuficiente. La caída más reciente arranca desde 2014 (antes de la 4T) apoyada en un mercado laboral más dinámico, y se acelera con la llegada de **López Obrador** con el aumento al salario mínimo y la expansión de los programas sociales (con el bache de la pandemia).

El balance es positivo, pero incompleto. La pobreza ha disminuido, aunque queda mucho camino por recorrer. La movilidad social, en cambio, sigue siendo profundamente limitada. Como lo ha documentado el CEEY durante años, en México, nacer pobre sigue siendo, en gran medida, una condena. México lleva 75 años sacando gente de la pobreza. Lo que no ha logrado es que esa gente llegue tan lejos como su talento puede llevarla. —