México 2026

Panorama político-económico y relación bilateral con Estados Unidos

Presentado por Rubén Olmos, Global Nexus

AMAVE — Asociación Mexicana de Arrendadoras de Vehículos, A.C. | Octubre 2026

AGENDA

Cuatro lentes para leer el momento de México

01

Panorama político interno

Sheinbaum, aprobación, retos y el arranque del ciclo electoral 2027

02

Economía y finanzas públicas

Pemex, programas sociales, déficit y la paradoja de la inversión

03

Relación bilateral

T-MEC, aranceles, agua, seguridad y geopolítica regional

04

Implicaciones para el sector

Qué significa este entorno para el arrendamiento de vehículos

CONTEXTO

México 2026: estabilidad política, economía bajo presión

- Segundo año de Claudia Sheinbaum: Segundo piso de la 4T, con una presidenta entre las mejor evaluadas del mundo.
- Estabilidad de corto plazo con retos visibles: seguridad, finanzas públicas presionadas, incierto clima de negocios.
- El ciclo electoral 2027 arrancó en septiembre, introduciendo cálculo electoral en las decisiones económicas.
- La relación con Washington es cada vez más transaccional: cooperación operativa real, fricción política constante.

69%

aprobación de la Presidenta Sheinbaum a dos años de gobierno (sep. 2026)



Sheinbaum: alta popularidad, retos visibles



Fuentes: TResearch, Mitofsky/El Economista, Polls MX, Enkoll/El Financiero.

Aprobación por tema (2do informe, sep. 2026)

Programas sociales	64%
Conducción de la economía	50%
Corrupción	14%
Seguridad	13%
Combate al crimen organizado	11%

Rumbo a 2027: el proceso electoral ya inició

Sep 2026

El INE aprueba el calendario del proceso electoral federal 2026–2027.

Dic 2026 – Feb 2027

Precampañas en todo el país.

Primavera 2027

Campañas electorales formales.

6 jun 2027

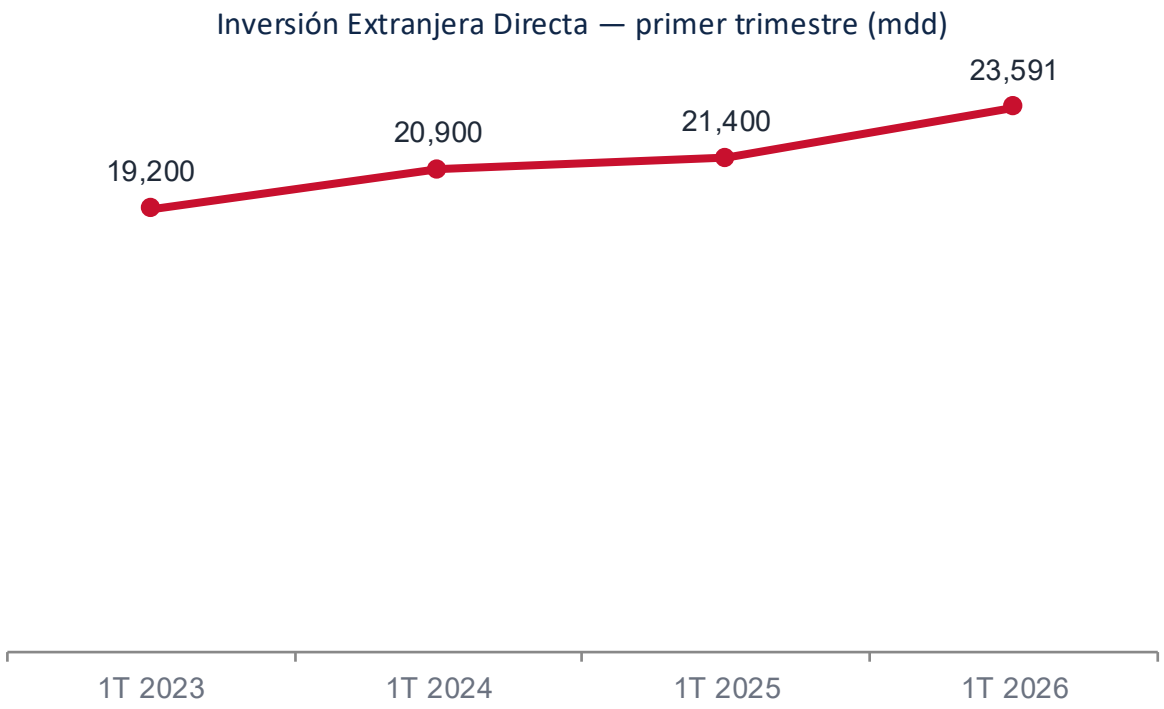
Jornada electoral: Cámara de Diputados, 17 gubernaturas, gobiernos locales y elección judicial.

Por qué importa

Con una oposición fragmentada, **Morena** y sus aliados llegan como claros favoritos para retener la mayoría en la Cámara de Diputados. El verdadero riesgo no es perder el Congreso, sino la mayoría calificada necesaria para aprobar reformas constitucionales, en medio de un desgaste gradual en la coalición gobernante.



Inversión récord, en medio de una paradoja de crecimiento



Fuente: Secretaría de Economía. Récord histórico para un primer trimestre, +10.4% anual.

La paradoja

Con IED en máximos históricos, el PIB cayó 0.6% en el 1T 2026 y el crecimiento anual se proyecta en apenas 1.1–1.6%, por debajo de la meta oficial.

58% de la IED total se asocia a nearshoring

60% de los proyectos 2026 son de sector automotriz y electromovilidad

RELACIÓN BILATERAL

Frentes abiertos 2026

Una relación sólida en lo estructural, cada vez más transaccional en lo político

01 T-MEC y aranceles

Revisión conjunta, reglas de origen y Sección 232

02 Eleccion Intermedia

Potencial resultado adeverso para el Trumpismo.

03 Seguridad y Migracion

Cárteles como organizaciones terroristas, redadas , retorica

04 Geopolítica regional

Venezuela, China y la nueva doctrina hemisférica

RELACIÓN BILATERAL

T-MEC y aranceles: revisión conjunta bajo presión comercial

50% **Acero, aluminio y cobre**

Arancel Sección 232 a estos metales; baja si México demuestra origen T-MEC ("fundido y vertido" regional).

25% **Autos (contenido no EE.UU.)**

Se cobra solo sobre la parte del valor del auto que no es contenido estadounidense, no sobre el precio total.

25%/10% **Camiones / autobuses**

Vehículos pesados: el arancel a acero/aluminio baja de 50% a 25% si cumplen origen T-MEC y producción en EE.UU.

+10% **Sección 301, trabajo forzoso**

Por su compromiso previo en el T-MEC contra trabajo forzoso, México paga 10% en vez del 12.5% que enfrentan otros países.

T-MEC: revisión conjunta en curso

- Cuatro rondas completadas entre julio y septiembre de 2026; la cuarta se celebra en Washington, D.C.
- México busca proteger el 85% de sus exportaciones que hoy entran con arancel cero.
- El tratado sigue vigente durante la revisión: no hay salida automática del T-MEC.



RELACIÓN BILATERAL

Seguridad y Migracion: cárteles como organizaciones terroristas, reduccion de indocumentsdos y presión hemisférica

México, el país con más grupos designados

- Washington ha designado a 21 organizaciones criminales latinoamericanas como "terroristas extranjeras" desde enero de 2025.
- 8 operan en México: Sinaloa, CJNG, Golfo, Noreste, Juárez, Nueva Familia Michoacana, Cárteles Unidos y Los Viagras.

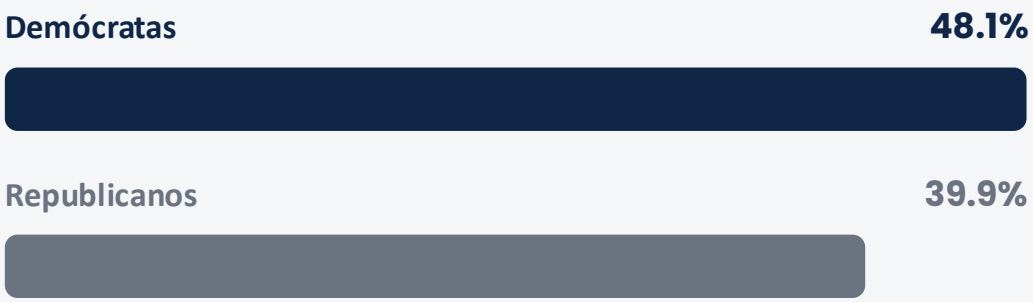
Contexto geopolítico regional

- La gira de Marco Rubio por Colombia, Ecuador y Perú confirma una estrategia hemisférica de EE. UU. centrada en seguridad.
- **Escudo de las Americas como mecanismo de cooperacion pero de presion politica para alinear a los gobiernos de la region en favor de Washington.**



Elecciones Intermedias en EE. UU. 2026: qué está en juego

La ventaja demócrata en la boleta genérica



Promedio nacional de encuestas al 22 de septiembre de 2026 (DDHQ). La versión ajustada por *likely voters* de Silver Bulletin también sitúa la ventaja demócrata en **D+8.2**; el promedio general de Silver Bulletin es D+7.5..

Qué se elige el 3 de noviembre

Cámara de Representantes	**435 escaños**
Senado (mapa favorece al GOP)	**35 escaños**
Gubernaturas estatales	**36 estados**

- **Aprobación de Trump: 32% aprueba / 66% desaprueba** en la encuesta Reuters/Ipsos del 17–20 de septiembre; es el nivel más bajo registrado por Ipsos para Trump. En el promedio de Silver Bulletin, la aprobación neta se ubicaba en **–19.5** al 18 de septiembre.

- **El entorno nacional se ha movido hacia los demócratas:** Silver Bulletin registra un avance de **D+6.4 a D+7.5** en su promedio de boleta genérica durante septiembre; con ajuste por *likely voters*, la ventaja llega a **D+8.2**, máximo del ciclo hasta ahora.

Tres escenarios rumbo a enero de 2027

El entorno nacional se ha desplazado hacia los demócratas, con una ventaja de aproximadamente 8 puntos en la boleta genérica. Los modelos actuales sitúan a la Cámara claramente más cerca de un cambio de control, mientras que el Senado permanece mucho más competido.

Cámara y Senado demócratas

50%

Cámara D + Senado D

Mayor capacidad de supervisión legislativa sobre la administración Trump y mayor posibilidad de impulsar una agenda propia en ambas cámaras.

Gobierno dividido

23%

Cámara D + Senado R

La Cámara cambiaría de partido, mientras el Senado permanecería republicano. El resultado combinaría mayor supervisión en la Cámara con continuidad republicana en el Senado.

Cámara y senado republicanos

26%

Cámara R + Senado R

Mantendría el control republicano del Congreso y facilitaría la continuidad legislativa de la agenda de la administración Trump.

Implicaciones para México

- La política comercial y de seguridad seguiría dependiendo en buena medida de facultades ejecutivas, incluso con un cambio de mayorías en el Congreso; por ello, un Congreso dividido no implicaría por sí mismo un cambio inmediato en la política hacia México.
- Una Cámara demócrata aumentaría la supervisión legislativa sobre la administración Trump, incluyendo potencialmente la implementación de la política comercial y de seguridad hacia México.
- El Senado será especialmente relevante para nombramientos y para la capacidad legislativa de la administración, por lo que su composición será un factor clave independientemente del resultado de la Cámara.
- El resultado de noviembre definirá el entorno político de cara a 2027–2028, incluyendo el margen de maniobra de la administración en temas de comercio, migración y seguridad.

IMPLICACIONES PARA EL SECTOR

Qué significa este entorno para el sector turístico de la región

1 Retórica Anti-México/Mala Imagen

Se requiere alinear al sector de viajes y turismo en la estrategia de marca país.

2 Potencial Crisis

Cómo respondemos ante una crisis de seguridad, sargazo, desastre natural.

3 Volatilidad global afecta al turismo

Conflictos armados, precio del petróleo, inflación, tasas de interés, sobre regulación, impuestos, inteligencia artificial.



IMPLICACIONES PARA EL SECTOR

Qué significa este entorno para el arrendamiento de vehículos

1 Costo de flotas

Los aranceles a autos y la revisión de reglas de origen del T-MEC pueden encarecer la renovación de flotillas.

2 Demanda corporativa

El récord de IED y el auge del nearshoring —especialmente en automotriz— impulsan la demanda de renta y arrendamiento.

3 Certidumbre regulatoria

La revisión del T-MEC y el arranque del ciclo electoral 2027 elevan la volatilidad para decisiones de inversión en flotillas.



CIERRE

Conclusiones

01 La estabilidad política de Sheinbaum es real, pero los multiples retos son los flancos que más pueden erosionarla de cara a 2027.

02 El future de la relacion bilateral y sobre todo que el T-MEC sigue siendo el ancla, pero su revisión y los aranceles mantienen la presión comercial.

03 La inversión bate récords, pero el crecimiento no despega: el nearshoring convive con incertidumbre structural, el future del Plan Mexico.

04 Los grandes retos a nivel global y el rol que juega Mexico.

10 FORO Amave

GLOBALNEXUS
GOVERNMENT & PUBLIC AFFAIRS

¡Gracias!

Preguntas y discusión

Rubén Olmos

Presidente y CEO

Global Nexus

www.globalnexusdc.com

amave
ASOCIACIÓN MEXICANA DE ARRENDADORAS DE VEHÍCULOS