Noviembre 2026

MBA NOÉ ROMERO A.

nromero@dineroymercados.com.mx

En México como impacto en la economía y la política, el triunfo en Estados Unidos de los demócratas en las intermedias de 2026

Ahora que en Estados Unidos el Partido Demócrata ganó las intermedias de 2026 el efecto para México sería moderado y gradual, no un cambio inmediato: podrían aumentar los contrapesos al presidente Trump, pero la política comercial, migratoria y de seguridad seguiría siendo definida principalmente por la Casa Blanca.

Impacto económico

T-MEC y aranceles: una Cámara o un Senado controlado por los demócratas podría ejercer mayor supervisión sobre los aranceles y la conducción comercial de Trump. Sin embargo, no necesariamente revertiría gravámenes ni cambiaría por sí sola las reglas de origen o las decisiones sobre la revisión del T-MEC.

Incertidumbre para empresas: mientras persistan aranceles o amenazas arancelarias, exportadores mexicanos —especialmente en autopartes, manufactura y alimentos— podrían seguir enfrentando presión de precios, replanteo de cadenas de suministro y competencia frente a proveedores con menores costos arancelarios.

Remesas y migración laboral: el nuevo Congreso podría abrir espacio para debatir reformas migratorias y laborales, temas que afectan el empleo de migrantes mexicanos y el flujo de remesas. Aun así, cualquier reforma requeriría negociación con el Ejecutivo y no sería automática.

Inversión: una mayor estabilidad institucional en Washington podría reducir algo la incertidumbre, pero las decisiones de inversión seguirían dependiendo del desenlace del T-MEC, de los aranceles y de la seguridad jurídica para operar en América del Norte.

Impacto Financiero

En el tipo de cambio genera un efecto de alivio y estabilidad para el peso mexicano, reduciendo la volatilidad cambiaria debido a la creación de contrapesos políticos frente a las amenazas arancelarias de Donald Trump.En los días previos a la elección, la moneda mexicana experimentó una fuerte presión por la incertidumbre. El resultado de las intermedias estabiliza el tipo de cambio al remover el factor de volatilidad que implicaba un control republicano total en Washington.

Factores Técnicos que Benefician a la Moneda Mexicana

Freno a la retórica arancelaria radical: Aunque el presidente de EE. UU. mantiene ciertas facultades ejecutivas en comercio exterior, las revisiones e investigaciones del nuevo Congreso demócrata moderan la viabilidad de un arancel generalizado a los productos mexicanos, lo cual fortalece las perspectivas de exportación y, por ende, la demanda de pesos.

Protección a los flujos de remesas: El control demócrata bloquea cualquier iniciativa republicana destinada a gravar, retener o restringir el envío de remesas hacia México. Esto

asegura la continuidad del flujo de divisas más importante para el país, un pilar fundamental para el soporte del tipo de cambio.

Perspectiva de tasas de interés y Carry Trade: La estabilidad política en la relación bilateral permite que el mercado se enfoque nuevamente en los factores macroeconómicos internos, como el diferencial de tasas de interés entre el Banco de México (Banxico) y la Reserva Federal, manteniendo el atractivo de los activos denominados en pesos.

Riesgos que Persisten para el Tipo de Cambio

El factor T-MEC hacia el futuro: A pesar del alivio cambiario actual, los analistas advierten que la volatilidad podría regresar de manera moderada cuando comience formalmente el proceso de revisión del T-MEC. El Congreso demócrata suele ser muy estricto en la supervisión de reglas laborales y ambientales, lo que mantendrá cierta cautela en el mercado cambiario a mediano plazo.

Impacto político

Más fiscalización a Trump: una mayoría demócrata incrementaría investigaciones, audiencias y supervisión legislativa sobre la Casa Blanca, lo que podría dificultar algunas iniciativas del presidente.

No elimina la presión sobre México: especialistas consideran que Washington mantendría prioridades como narcotráfico, seguridad fronteriza, migración y la presencia china en las cadenas productivas norteamericanas. Por tanto, México seguiría bajo presión diplomática y de seguridad.

Cambio en la interlocución: México tendría que dialogar con nuevos presidentes de comités y legisladores demócratas, particularmente en temas de comercio y T-MEC; eso podría favorecer una negociación más técnica, pero no garantiza resultados más favorables.

Estrategia bilateral: lo más probable es que el gobierno mexicano deba mantener una estrategia con ambos partidos, evitando depender de un solo interlocutor en Washington.

En términos prácticos

Área	Efecto probable de un triunfo demócrata
Aranceles	Mayor escrutinio, pero alivio no inmediato.
T-MEC	Posible cambio en los interlocutores y en la supervisión, sin garantía de una revisión más favorable.
Migración y remesas	Más espacio para debate, aunque los cambios requerirían ley y negociación.
Seguridad y narcotráfico	La presión de Estados Unidos probablemente continuaría.
Política interna de EU	Más confrontación y fiscalización entre Congreso y Casa Blanca.

En síntesis: para México, un triunfo demócrata sería más un cambio en los márgenes de negociación y en los contrapesos políticos que una reversión de la política estadounidense hacia México. La variable decisiva para la economía seguiría siendo si la Casa Blanca mantiene, endurece o relaja aranceles y cómo se resuelve la revisión del T-MEC.

La información contenida en el presente reporte es propiedad exclusiva de Dinero y Mercados® S.C., por lo que no podrá ser objeto de reproducción o distribución total o parcial alguna por cualquier medio, sin la previa autorización por escrito de Dinero y Mercados® S.C. El incumplimiento a esta prohibición podría ser objeto de sanciones conforme a la legislación aplicable.

Dinero y Mercados® S.C. Arquímedes 130 Despacho 201. Col. Chapultepec Morales. Ayuntamiento Miguel Hidalgo C.P. 11570, Ciudad de México, Tels. (01 55) 1085 3730. nromero@dineroymercados.com.mx, www.dineroymercados.com.mx.