

墨西哥政治改革將影響經濟前景，墨國部分業界人士表示憂心

資料蒐集：駐墨西哥台北經濟文化辦事處經濟組

墨國本(2024)年 6 月 2 日當選的執政黨籍總統 Claudia Sheinbaum(當選得票率 59%)預定於 10 月 1 日上任，由於 SH 係現任 AMLO 總統(支持度達 60%)一手提拔，上任有相當可能繼續推動 AMLO 擘劃的改革方案，此已引發產業界、學界甚至美國的關切。綜整媒體近日報導重點如下。

墨國 AMLO 改革案的背景：AMLO 自本年 2 月向國會提出 20 項改革法案，並表示已與 SH 總統當選人溝通將續於國會本年 9 月 1 日新會期開議後力推順利通過。其主要內容及被關切的原因分述如下：

司法改革：AMLO 因任內數項行政措施被最高法院裁定違法致推動受阻，指稱墨國司法界貪污嚴重，擬改革使法院院長、大法官及一般法官均改由民眾投票普選產生。本項所引發之爭議為，有分析指出執政黨擬挾其民粹政策所獲得之高支持度，企圖訴諸普選確保執政黨掌握司法界，學界(墨國自治大學法律研究會)及產業界(含全國企業協調總會 CCE、企業家聯合會 Coparmex 等)多有發聲要求改革宜謹慎並應容許更多討論，或直接表示反對，認為此改革將傷害司法獨立、造成司法為政黨服務、進一步削弱法治、傷害投資人信心等；美國拜登總統則於 6 月 12 日表示，尊重墨國改革但盼須尊重「美墨加協定(USMCA)」中的外國人投資保障條款，應確保司法透明。

勞動改革：將調整每週工時上限由 48 小時降至 40 小時、延長支薪之陪產假、給予 1 日之支薪月經假、獎金加倍核發等。另按 AMLO 在位 6 年墨國工資已提高 110%，SH 總統已承諾未來將續以每年至少 11%的幅度提高最低工資。墨國會計師協會評論指出前述改革若全盤通過，將增加產業界 30%的用人成本。

電力改革：AMLO 改革方向係將國營電力公司(CFE)定位為戰略性機構，使豁免於反壟斷監督，並授予 CFE 發電及售電優先權。SH 表示將繼續推動 AMLO 改革，並表示制度上須保證 CFE 有至少 54%直接發電的市占率，且明定私部門投資能源事業的規範。評論指出墨國近年已在進行的電力改革除了傷害西班牙 Iberdrola、法商 Engie 等公司之投資利益之外，亦因 CFE 的投資不足或延宕造成電力缺口(以我商集結的 Juarez 市為例，報載已有 12 至 15 個製造業投資案因缺乏能源供應而嘎然中止)。

廢除獨立機構：AMLO 將廢除「公平競爭委員(COFECE)」、「聯邦電信機構(IFT)」、「油氣開採委員會(CNH)」、「能源管理委員會 CRE」等獨立單位，而將其職權改併入目前聯邦各相關部會負責。美國已表示倘廢除 COFECE 將影響 USMCA 的部分規範。

墨國近期市場面針對改革議題的反應包含：

墨國證交所委員會副主席及 **CIBanco** 銀行同聲表示，政治決策確實存在影響經濟的風險，認為近日墨幣貶值 8% 及股市 2 週內指數下降 5%，均是反映對於執政黨改革的擔憂。

在墨國管理高達 78 億美元資產的 **Sura** 投資公司綜合經濟及政治分析師意見指出，**AMLO** 的改革中有些將導致立法、行政、司法分權模糊，此風險令人擔憂，稱 **SH** 對 **AMLO** 改革案的立場正給投資者帶來不確定性。

墨國央行於昨(18)日發行 30 年期公債，殖利率升高 51 個基準點來到 10.16%，**Monex**、**Rankia**、**Banco Base** 等證期公司分析指出此反應墨國改革給經濟帶來不確定性及增加的投資風險。(惟另一方面，該發行獲得 2.14 倍的認購登記)

主要信評機構目前大多給予墨國屬於投資等級的 **BBB** 評級。其中惠譽評級為 **BBB-**，若在下降就處於投機等級；穆迪則自 2022 年 7 月即因債務及不確定政府治理能力而降評為 **Baa2**。上市公司擔憂新政府在影響政經透明的改革案上的立場可能造成國家信評調降，將使國際融資成本增加。

花旗銀行(**Citibanamex**)分析師評論表示在新總統上任前後 1 年之內估計投資將因遊戲規則可能改變的不確定性因素而明顯趨緩，並將 2024 年經濟成長預測從 2.1% 調降為 1.9%。