

DESAYUNOS DIGITALES

Investing.com

Elecciones en Estados Unidos:
¿Quién ganará en las urnas? ¿Y en el mercado?



COMUNICADO DE PRENSA

Elecciones en Estados Unidos: ¿Quién ganará en las urnas? ¿Y en el mercado?

- *La plataforma de información financiera **Investing.com México** celebra su primera edición de los **Desayunos Financieros Investing.com**.*
- *El evento contó con la participación de los expertos **Carlos Alberto González Tabares**, Director de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil del Grupo Financiero **Monex** y **Jorge Gordillo Arias**, Director de Análisis Económico y Bursátil de **CIBanco**.*
- *A menos de 15 días de las elecciones presidenciales en Estados Unidos, los mercados ya hacen sus quinielas y se preparan para una noche electoral en la que todo es posible. ¿Revalidará Trump el trono? ¿Se lo arrebatará Biden? ¿Cómo reaccionará el mercado? ¿Y el peso mexicano?*

Ciudad de México, 22 de octubre de 2020. - Investing.com México celebró ayer su primera edición de los **Desayunos Financieros Investing.com**, una serie de encuentros con periodistas en los que expertos de renombre en la industria aportan sus perspectivas y opiniones sobre temas de interés para la comunidad financiera en México.

En esta primera ocasión, en un evento que tuvo lugar de forma virtual adaptándose a la nueva normalidad que ha traído la pandemia global del COVID-19, el tema central fue **“Elecciones en Estados Unidos: ¿Quién ganará en las urnas? ¿Y en el mercado?”**.

El encuentro contó con la presencia de **Carlos Alberto González Tabares, Director de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil del Grupo Financiero Monex** y **Jorge Gordillo Arias, Director de Análisis Económico y Bursátil de CIBanco**.

Una cita en la que todo puede pasar: ¿Prefieren los mercados a Biden?

Los mercados financieros se preparan para una cita -las elecciones en EU- que, tal y como nos recordó Carlos Alberto González Tabares, Director de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil del Grupo Financiero Monex, será una de las más importantes de cara a definir el rumbo de la economía “para los próximos 4 años en Estados Unidos, y para la próxima década en todo el mundo” por la relevancia que tiene este país en las políticas gubernamentales globales.

Aunque todavía está todo en el aire, y la historia nos recuerda que todo podría pasar, las audiencias e incluso algunos medios impresos, en un movimiento sin precedentes, han mostrado su preferencia por Joe Biden, el líder demócrata, que podría devolver al país el liderazgo que habría perdido con Donald Trump. El actual presidente se enfrenta de nuevo al escrutinio de los norteamericanos, pero en esta ocasión con la necesidad de defender su gobierno y gestión, algo que no sucedió hace 4 años. “El mundo debe tener muy en cuenta que la situación no ha cambiado mucho en estos últimos años, y hay que tener cuidado. Se debe valorar todo lo que ha pasado en este periodo, y asumir que, si no sucede lo que esperamos, podríamos enfrentarnos a la volatilidad en el mercado. Hoy claramente el mercado le apuesta a Biden, pero podría haber volatilidad si esto no se da”, añadió Jorge Gordillo Arias, Director de Análisis Económico y Bursátil de CIBanco.

Gordillo Arias reconoció que “los mercados tienen como favorito al candidato demócrata. No es lo normal, pues los republicanos son menos pro-regulación y más pro-mercado, pero no estamos en una situación normal. Pero ya conocemos a Trump: sabemos cómo negocia y cómo ha generado mucha incertidumbre, los temas con Rusia, China... tiene una política exterior muy conflictiva y ha provocado que la balanza de los mercados se incline hacia Biden”.

Por su parte, González Tabares se mostró de acuerdo con Gordillo Arias. “Aunque en el corto plazo el triunfo de Donald Trump sería más positivo, en el largo plazo el candidato que descuentan, y prefieren, es Biden. Sería lo mejor para la economía mundial”, agregó González Tabares.

El experto de CIBanco reconocía que hay una calma que es preocupante. “El mercado está muy tranquilo, parece que ya descuenta (el triunfo de) un candidato, y le gusta, es decir, si la preferencia la tiene Biden, entonces pareciera que al mercado le gusta Biden, esa es la impresión que nos da”, agregó.

Riesgos asociados

Pensando en los mercados, uno de los mayores riesgos sería que de las elecciones presidenciales surgiera un resultado muy ajustado que provocara incertidumbre. El riesgo es que se alargue la preocupación sobre quién será el nuevo ocupante de la Casa Blanca.

González Tabares dijo: “Ya ha venido votando una gran cantidad de estadounidenses por correo y este es uno de los factores que ya ha señalado el presidente Trump para desconocer los resultados. Esto nos lleva a pensar que, en caso de que pierda Trump, podría estar desconociendo los resultados, lo que pudiera generar varias semanas de incertidumbre, incluso podría irse a la Suprema Corte de Justicia, y podríamos estar hablando de que, en el peor escenario, no tuviéramos un claro ganador sino hasta el mes de enero, lo cual sería negativo para los mercados. Trump es el que podría generar este escenario”, dijo.

Gordillo Arias dijo: “Lo que más le preocupa al mercado es que, si son muy cerrados los resultados de las elecciones, se podría generar nerviosismo y Trump no acepte los resultados, sobre todo en ciertos estados, que luego esto pueda tener que definirse en la Suprema Corte y pueda alargarse más allá de diciembre, tal vez hasta enero”, dijo.

Si una victoria republicana limitara las opciones de mayores estímulos, -algo que sería bueno para la economía global-, y pensando en local, habrá que ver cómo se da la nueva relación con México que pueda derivarse de la victoria de Biden. “Creemos que Biden no romperá con AMLO. Terminará negociando y eso será positivo para nuestro país”, proseguía Gordillo Arias.

González Tabares coincidía con Gordillo, aunque añadió como otro riesgo en el panorama la preocupación por la conformación del Congreso. “Ayudaría que lo ganaran los demócratas para anunciar estímulos que impulsen al mercado, aunque de mediano y largo plazo no estaría tan bien visto porque es mejor que esté más dividido. Podría generar volatilidad”.

Otro de los riesgos que podrían derivarse de una segunda victoria de Trump vendrían por el plano del déficit. “Podría aumentar el déficit, pero ya es muy abultado. El dólar podría seguir debilitado, pero, aunque podría favorecer primero a las monedas emergentes, a largo plazo conllevaría un riesgo. Si gana Biden, el gasto disminuiría y mejorarían las finanzas públicas”, agregó González Tabares.

También mencionaron ambos expertos el problema que representa la pandemia: habría que ver cómo, independientemente de la vacuna, se aplican medidas de política pública para contenerla.

Gordillo Arias dijo: “El fenómeno político está muy contagiado por la pandemia y lo que está moviendo más a los mercados es la pandemia. Si las votaciones hubieran sido en el pasado mes de enero, muy probablemente Trump hubiera arrasado con los demócratas, porque tenía a la economía creciendo. Y claramente, de los más afectados por la pandemia, ha sido Trump, pues no solo le dio personalmente, sino que le pegó a su estilo de manejar la

economía porque no ha sido el adecuado; ahí perdió muchas preferencias”.

Perspectivas para el peso mexicano: en el nivel de 18.50 y 23.00 por dólar

En función de lo que suceda, habrá volatilidad a nivel internacional que, lógicamente, tendrá implicaciones para el peso mexicano, tanto a nivel internacional como local. Para González Tabares, “se necesita que las políticas públicas que se anuncien sean buenas para Estados Unidos y que genere una mayor certidumbre a nivel local, lo que favorecería a nuestro mercado y bajaría las primas de riesgo. Si eso no sucede, seguiríamos viendo volatilidad, y manejamos entonces un escenario para el peso en los 23.00 por dólar”.

A nivel local, González Tabares explicó que el presupuesto para el próximo año será un factor para agregar en esta ecuación, además de la percepción riesgo país. “Si disminuye, podría ser atractivo a nivel internacional. Es importante mandar mensajes positivos a los inversionistas internacionales, sobre todo con respecto a otros países con los que competimos para atraer flujos internacionales. Si no hay inversión, no hay crecimiento. Así que, más allá de la volatilidad, se pone en riesgo el crecimiento económico de nuestro país”.

Para González Tabares, “un escenario en donde ganara Biden, se reconocieran los resultados, donde hubiera un discurso de estabilidad hacia adelante, sin demasiados cambios, ni contratiempos, generaría un escenario de certidumbre que favorecerá a las primas de riesgo, principalmente de los países emergentes, incluyendo a México, ahí veríamos cierta apreciación de la moneda. Pero también dependerá de la percepción México, si se ve que puede estar bien encaminado hacia las políticas de Biden o si se ve que pudiera haber diferencias, entonces en este caso, se podría generar más volatilidad en el tipo de cambio”.

Gordillo Arias, por su parte, sostiene que el tipo de cambio se ‘volvió loco’ cuando el virus salió de China, pero debería volver a los 18.50 pesos por dólar (nivel no visto desde febrero del 2020) al mejorar la situación de crisis actual. “Igual ahora la recuperación será más gradual, y se atora en los 19, pero es posible volver ahí. Los 19 y 23.50 es el rango que podríamos ver en los próximos meses. Los temas internos cada vez pesarán más, y es importante ver qué está haciendo el gobierno para convencer a los inversionistas: no han salido las cosas bien en el tema de PEMEX o con las políticas públicas recientes, pero deben convencer a las calificadoras”, dijo Gordillo Arias.

Para él, los temas externos dominan en el corto plazo, pero los temas internos son los que ponen la plataforma de tendencia más estable en la moneda local. El simple anuncio de la vacuna, a finales de noviembre, sería positivo, pues podría ayudar a ver el cruce de cara a fin de año en los 21, para luego bajar a 20. La percepción de hoy es que la recuperación en México será más lenta que otros países, y los niveles podrían tardar en recuperarse. “La victoria de los demócratas podría dar fuerza hacia los 19, pero se va a necesitar el apoyo de las vacunas”, dijo Gordillo Arias.

Valoraciones alcistas en renta variable

Por último, realizamos un repaso por los mercados bursátiles. “Hoy lo que vemos a nivel

global es una gran cantidad de liquidez, que equivale a toda la economía de Estados Unidos. Las tasas de interés estarán bajas por mucho tiempo y el dinero está barato, y se podría buscar otro tipo de activos, como es el mercado de renta variable, lo que nos podría llevar a ver valores más altos. Un triunfo de Trump seguiría alimentando la fiesta en los mercados (impuestos bajos, regulación baja...), lo que sería positivo para el mercado en el corto plazo”, apuntaba González Tabares.

Este experto destaca que el mercado mexicano sigue teniendo valoraciones atractivas con respecto al promedio histórico, y presenta descuento con respecto a otros países emergentes. “Ha mostrado un regazo con respecto a otros mercados internacionales, y depende de cómo se vea México hacia adelante en este nuevo contexto. Una mejora en las perspectivas de Estados Unidos también mejoraría la percepción del mercado de México, dado la gran cantidad de empresas que dependen del dólar”.

“A diferencia del tipo de cambio, la bolsa tiende a ponderar más alto la perspectiva de recuperación económica. Es por ello por lo que necesitamos ver impulsos importantes en industria, construcción, telecomunicaciones, que nos lleven a subir. Podríamos terminar el año con un índice en la bolsa mexicana de valores por arriba de los 40,000 puntos (sería una caída cercana al 6-7% en el año), pero la percepción hacia México y hacia cada empresa a nivel individual son las que marcarán el rumbo del mercado en los próximos meses. A los mercados financieros les encantan los estímulos. A los países no les viene tan bien, pero a los mercados sí. Y a más riesgo, más estímulos ... y eso le gusta al mercado”, concluía Gordillo Arias.

Más información:

Investing.com México

Ileana García Mora

email: ileana.g@investing.com