

MERCADOS
EN PERSPECTIVA

JUAN S.
MUSI AMIONE

juansmusi@gmail.com
@juansmusi



Incrementa el riesgo local

La combinación de eventos locales e internacionales ponen a México en un contexto de mayor riesgo ante los posibles escenarios aquí y en el mundo. Hoy identifico tres factores que contribuyen al debilitamiento del peso, el alza de tasas en el mercado de bonos y la baja de la bolsa que, en lo que va del año, se ha visto afectada.

1. Los resultados del 2 de junio, donde la abrumadora mayoría legislativa de la futura presidenta amenaza con reformar el Poder Judicial. La razón es sencilla: al mercado no le gusta el planteamiento de esa reforma, pues se vislumbra un Poder Judicial con sesgos políticos e innegables conflictos de interés.

2. El fortalecimiento de **Donald Trump** ante un lamentable desempeño de **Joe Biden** en el debate, que ubica hoy al republicano con 58% de posibilidad de triunfo, frente al 50% que tenía antes del evento. La posibilidad de que **Trump** imponga aranceles al mundo (en especial a China y México), nos desfavorece y perjudica nuestra moneda. Se habla de un posible abandono de **Biden** y su reemplazo por alguna figura carismática del lado demócrata. A cuatro meses de la elección, esto es poco probable que funcione, sea quien sea.

3. El triunfo en la primera ronda electoral en Francia de **Marine Le Pen**. Su triunfo tiene dos aristas. Una negativa, al ser de extrema derecha, radical y sus posibles planteamientos en el futuro. La positiva, que en esta primera ronda no tendrá mayoría parlamentaria. Esto último está por verse en la segunda ronda electoral el domingo 7 de junio. Aunque el triunfo de la extrema derecha es inminente, se espera que se divida la votación y que los escenarios extremos se disipen si no obtiene la mayoría absoluta.

En EU, la inflación y la economía continúan con una tendencia positiva. Así lo confirman los mercados, que siguen dando utilidades. Esta semana destaca la publicación de la creación de empleo el viernes y el inhábil por el Día de la Independencia.

En México destacó el ligero repunte de la inflación y la decisión de Banxico de dejar la tasa en 11%. En mi opinión, debió bajar a pesar de que el peso se deprecia un poco más. Se reveló la segunda parte del gabinete del próximo gobierno y el mercado fue indiferente. Esta semana se publica otra parte.

En la parte local, los resultados de los foros y las consultas sobre la reforma judicial pueden influir positivamente en el ánimo de los mercados e, incluso, contribuir a la apreciación del peso si muestran alguna posibilidad de que dicha reforma no se lleve a cabo en la forma como está planteada. ■

Hay tres factores que contribuyen al debilitamiento del peso, el alza de tasas y la baja de la bolsa