



CIAnálisis

Dirección de Análisis
Económico y Bursátil

CIAnálisis

Nota Informativa #42

Octubre 2024



¿Es Trump el favorito? El peso mexicano comienza a incorporar esta posibilidad

Información Importante:

El presente documento es elaborado para todo tipo de cliente y sólo tiene propósitos informativos. Considera comentarios, declaraciones, información histórica y estimaciones económicas y financieras que reflejan sólo la opinión de la Dirección de Análisis Económico y Bursátil de CIBanco S.A. de C.V. y CI Casa de Bolsa.

CIBanco y CI Casa de Bolsa no asumen compromiso alguno de comunicar cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. Además, su contenido no constituye una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

Los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, tienen la finalidad de proporcionar a todos los clientes información general a la fecha de emisión del informe y están sujetas a cambio sin previo aviso. Ningún analista de la Dirección de Análisis Económico y Bursátil percibió una compensación de personas distintas a "CIBanco y CI Casa de Bolsa" o de alguna otra entidad o institución que forma parte del mismo Grupo Empresarial que "CIBanco y CI Casa de Bolsa".

CIAnálisis

Nota Informativa • Octubre 2024

La semana pasada, el comportamiento negativo del peso mexicano reflejó en gran medida lo que implicaría un posible triunfo de Trump en las elecciones presidenciales de EUA este próximo 5 de noviembre.

En semanas previas, los mercados financieros globales se habían tomado con relativa calma los acontecimientos de la carrera presidencial estadounidense.

Aunque la contienda luce muy cerrada, en términos de apuestas con probabilidades de 50% de un triunfo de cualquiera de los dos candidatos, en los últimos días en los mercados de apuestas y en más recientes encuestas, los participantes parecen inclinarse un poco más hacia Trump como el ganador.

La perspectiva de un segundo mandato de Trump sigue siendo la principal incertidumbre. Una presidencia de Harris probablemente se parecería mucho al statu quo.

Nuestra sensación es que, en caso de victoria de Trump, la mayoría de sus propuestas políticas más radicales acabarían siendo retrasadas y/o suavizadas. Incluso, también dependerá del resultado de la elección en el congreso, para saber si termina con el control de las dos cámaras.

Independientemente de ello, el mercado generalmente se adelanta a los hechos y por eso las nuevas valuaciones de activos de riesgo, con incrementos en la volatilidad.

Trump ha presentado una plataforma política que incluye varias propuestas radicales con importantes implicaciones económicas y para los mercados financieros. Si se aplicaran en su totalidad, creemos que, en términos netos, darían lugar a un crecimiento más débil, una mayor inflación y una política de la Fed algo más restrictiva.

Quizá la mayor preocupación para el peso mexicano tiene que ver con sus propuestas en materia de política comercial. Trump reitera la necesidad de aplicar fuertes aranceles a todas las importaciones, no solo a países con los que existe cierta rivalidad como China, sino a socios comerciales importantes como México. Su retórica habla de temas inverosímiles como aranceles de hasta 300% a vehículos chinos producidos en México (actualmente no se producen).

Asimismo, sobre el TMEC, Trump habla de una renegociación al acuerdo trilateral, no de una revisión, como lo que está programada llevar a cabo en el 2026. La renegociación es un asunto muy delicado, lo que pondría en riesgo los avances alcanzados en años previos y la posibilidad de incluir nuevas medidas restrictivas por ideas proteccionistas.

Así, esta preocupación de la moneda mexicana podría sostenerse hasta el día de las elecciones y provocar adicionales episodios de volatilidad y presión sobre el peso. Si bien las cifras económicas en EUA, particularmente de empleo y PCE que se conocerán antes del resultado, junto con el tema geopolítico de la guerra en Medio Oriente, podrían influir por momentos en el comportamiento del peso, el proceso electoral en EUA dominará la escena en las próximas dos semanas.

Directorio

Jorge Gordillo Arias

Director de Análisis Económico y Bursátil
jgordillo@cibanco.com
(55) 1103 1103 Ext. 5693

James Salazar Salinas

Subdirector de Análisis Económico
jasalazar@cibanco.com
(55) 1103-1103 Ext. 5699

A Benjamín Álvarez Juárez

Analista Bursátil Sr.
aalvarez@cibolsa.com
(55) 1103-1103 Ext. 5620

Jesús Antonio Díaz Garduño

Analista Económico
jdiaz@cibanco.com
(55) 1103-1103 Ext. 5609

Aldair Rojas Salas

Analista Bursátil .
alrojas@cibolsa.com
11031103 Ext. 5607

Laura Díaz Villamil

Analista Económico
ldiazv@cibanco.com
11031103 Ext. 5842

Julio García Corona

Analista Bursátil .
jugarcia@cibolsa.com
11031103 Ext. 5560

Dirección de Análisis Económico y Bursátil

Campos Elíseos 1, Rincón del Bosque, Bosque de Chapultepec I Secc, Piso 9,
Miguel Hidalgo, 11580 Ciudad de México, CDMX
www.cibanco.com

