



CI Reporte de apertura de mercados 16 octubre 2024

Continúa la presión sobre la moneda mexicana de los últimos días y por momentos de la sesión de hoy se deprecia por arriba de \$19.90 spot. Sin grandes referencias económicas, la moneda mexicana se ve afectada por una serie de elementos entre los que destacan que los mercados de apuestas le están dando una mayor probabilidad de triunfo de Trump en las elecciones de EUA, así como sus más recientes declaraciones defendiendo la subida de aranceles, particularmente contra automóviles provenientes de México; las expectativas para las tasas de interés de EUA, con apuestas inclinadas a recortes moderados y; las dudas en torno al impacto negativo que tendrá sobre las inversiones la reforma al Poder Judicial. Por el resto del día, el tipo de cambio podría fluctuar entre los \$19.75 y \$20.05 spot (el euro entre \$1.086 y \$1.092).

A solo tres semanas de las elecciones, los mercados financieros, particularmente los de divisas, parecen comenzar a incorporar en sus cotizaciones las perspectivas de una victoria de Trump.

En ese sentido, el ex presidente de EUA y candidato republicano a la presidencia ha vuelto a defender la subida de aranceles y reducción de impuestos para impulsar el crecimiento de Estados Unidos, además de un mayor control sobre la Reserva Federal (Fed).

Sobre el primer tema, el plan económico de Trump se apoya ampliamente en los aranceles, tanto para los aliados como los adversarios, incluido un gravamen del 60% a las importaciones procedentes de China y aranceles del 10% al resto del mundo. En el caso de México, ha declarado que pondría aranceles de hasta 300% a los autos mexicanos que ingresen a EUA para evitar una mayor erosión de la asediada industria automotriz estadounidense por parte de competidores extranjeros.

Trump cuestiona así, las inversiones y los flujos comerciales de China hacia México, aunque sin ofrecer datos o con juicios simplistas.

Estas declaraciones se unen a otras recientes como la de que de llegar por segunda ocasión a la Casa Blanca buscará no una revisión, sino una renegociación del T-MEC, lo que implica cambios más profundos.

Sobre el tema del banco central estadounidense, ha insistido en que es legítimo que un presidente del país le diga al jefe de la Fed cómo cree que deberían moverse las tasas de interés.

Hoy en día, las encuestas apuntan a una intención de voto muy pareja para los dos candidatos a la presidencia estadounidense. Ambos candidatos están reforzando su presencia en los estados clave, como Pensilvania, Michigan y Wisconsin, que pueden decantar la victoria de uno u otro lado por un margen muy reducido de votos. Sin embargo, en el mercado de apuestas, ha crecido la posibilidad de triunfo de Trump e incluso de un control total del congreso, lo que acrecienta el riesgo de que alguna de sus políticas más radicales pueda ser establecidas.

Por su parte, con relación a los futuros pasos de la Fed, la dirigente regional de San Francisco, Mary Daly, comentó que si se cumplen las proyecciones sobre la economía estadounidense es posible que solo se lleven a cabo uno o dos recortes más de tasa de interés en 2024. Daly explicó que si bien la economía está en una buena posición, la tasa de interés debe seguir siendo restrictiva, por lo que cuando se habla de recortes graduales probablemente signifique menos de lo que parece.

Por otro lado, continúan publicándose resultados corporativos correspondientes al tercer trimestre del año. Después de que ayer martes se presentaran los de Goldman Sachs, Bank of America y Citigroup en EUA, ha anunciado los suyos Morgan Stanley, que supera las previsiones al ganar 3,190 millones de dólares.

En el ámbito económico, pocas referencias destacadas salvo la inflación de Reino Unido de septiembre, que ha caído al 1.7% frente al 1.9% previsto y al 2.2% de agosto. Se sitúa por debajo del objetivo del 2% del Banco de Inglaterra por primera vez en tres años.

El precio internacional del petróleo intenta recuperar un poco el terreno perdido de los últimos días y en la jornada sube cerca de 0.45% a 71 dólares por barril, esto a pesar de que

la Agencia Internacional de la Energía (AIE) prevé una desaceleración de la demanda de petróleo en 2024 y 2025, esencialmente por la caída en China.

En México, concluyó la reunión del US-México CEO Dialogue. La presidenta Sheinbaum aprovechó el foro para señalar que la reforma judicial va a garantizar la inversión privada y a fortalecer el Estado de derecho. También señaló que ella garantizaría que las inversiones que se realicen estarán protegidas. En los próximos meses se confirmaría si la nueva administración pública logra convencer a los agentes económicos. El tema de fondo es que a las empresas no les bastan las palabras. Las reglas del juego en el mundo corporativo establecen la necesidad de que haya instituciones que garanticen las reglas que fija el Estado de derecho, situación que para el inversionista extranjero parece haberse vulnerado.

Las principales bolsas en el mundo operan con resultados mixtos, muy dependientes de la temporada de reportes corporativos a nivel global.