

Este martes se define el rumbo en EU

Un virtual triunfo de Trump causa volatilidad en mercados financieros



La posibilidad de que Donald Trump regrese a la presidencia de Estados Unidos está llevando la volatilidad cambiaria a niveles no vistos desde la pandemia de Covid-19, tanto en México como en el mundo, señaló el grupo BBVA.

Un posible triunfo del republicano Donald Trump en la elección presidencial de Estados Unidos anticipa nuevos episodios de volatilidad en la paridad del peso contra el dólar, advirtió Grupo BBVA México.

El ex presidente ha manifestado su disposición para elevar los aranceles de las mercancías importadas desde México, sobre todo a los automóviles, lo cual ha despertado el nerviosismo en los mercados financieros, comentó Carlos Serrano Herrera, economista en jefe del banco.

El especialista comentó que el comportamiento del tipo de cambio será diferente en función del ganador de las elecciones de Estados Unidos, que se realizarán este martes.

“La percepción es que si Donald Trump vuelve a quedar en la presidencia de Estados Unidos, socio comercial más importante de México, se desataría una

serie de aumentos arancelarios que serían inflacionarios, lo que llevaría a la Reserva Federal a tener tasas más altas en equilibrio.

“Estamos viendo niveles de volatilidad cambiaria que no veíamos desde la pandemia, son muy elevados, no solamente en México sino en el mundo”, señaló el especialista.

Pensamos que si gana Kamala Harris la presidencia de Estados Unidos el tipo de cambio tendría una apreciación respecto a los niveles que tiene ahora; si gana Trump, habría una depreciación inicial con una posterior corrección.

“Pero si creemos, así lo han señalado muy claramente los mercados, terminaríamos el año con un tipo de cambio más depreciado en caso de que el ganador sea Trump”, expuso.

El representante de BBVA México anticipó que el caso

Trump le daría un cierto sesgo a la baja al crecimiento, ya que lo que se ha dicho hasta el momento es que si él gana impondría aranceles de 20 por ciento a todo el mundo incluyendo a países con los que tenga acuerdos comerciales, y de 60 por ciento a China.

INCERTIDUMBRE EN LA INVERSIÓN

“Está por verse si eso se hace; si se hace afectaría mucho primero a la economía de Estados Unidos, pero en lo que se llega a definir cuál va a ser su política arancelaria creo que vamos a ver incertidumbre en la inversión, por lo tanto, creemos en un sesgo a la baja en ese escenario por la incertidumbre que tendría esta política arancelaria para la inversión”, resaltó.

En cuanto al efecto de un episodio de alta volatilidad para México, es afortunado que el

sector privado, es decir, los corporativos y los bancos, tienen bajos niveles de apalancamiento en dólares.

“No creemos que una depreciación cambiaria se pudiera acentuar, digamos, que pudiese tener efectos en la solvencia de corporativos, ni de bancos. Esa es la parte que yo destacaría, reconociendo que la volatilidad tiene efectos de corto plazo en la inversión por la incertidumbre que puede tener”, acotó.

INVERSIONISTAS QUIEREN REGLAS CLARAS EN MÉXICO

Por su parte, Eduardo Osuna, vicepresidente y director general de BBVA México, señaló que inversionistas nacionales y extranjeros se conducen con cautela hasta ver cuáles van a ser las reglas del juego en el país, sobre todo en temas estructurales.

“Esto que acabo de narrar de cautela de muchos inversionistas

instrumentos financieros que esos entran y salen permanentemente”, indicó.

El CEO de BBVA México ratificó que se necesita ver que “reglas de juego” se vayan definiendo, sobre todo por muchos aspectos que van a seguir siendo parte tanto de la economía local como de la relación comercial.

“Estamos en la región más productiva del mundo que es Norteamérica, estamos insertados en un Tratado de Libre Comercio que ha dado frutos muy interesantes en los últimos 30 años.

“México seguirá siendo parte de esto y vamos a ver qué ocurre con la renegociación del Tratado de Libre Comercio en 2026, pero hay muchas empresas que ya operan en México y tienen muy claro lo que es estar en México”, indicó. Cuando se habla en la inversión extranjera de que hay más reinversión de utilidades que nueva inversión, es porque los que están en México están creciendo. Pero los que no están en México están en esa espera, explicó.

“Me parece que este es un dato bastante concreto de lo que están haciendo los inversionistas, cuando nos preguntan muy puntualmente sobre qué va a pasar con el presupuesto del 2025, qué va a pasar con la reforma judicial, pues también nosotros estamos con algunos datos no claros.

“No tenemos datos todavía del Paquete Económico, no tenemos claro qué va a pasar la siguiente semana respecto a la reforma, entonces me parece que todo mundo está en un momento de entendimiento y de pausa”, sostuvo.

Donald Trump ha manifestado su disposición para elevar los aranceles de las mercancías importadas desde México, sobre todo a los automóviles, lo cual ha despertado el nerviosismo en los mercados financieros, comentó Carlos Serrano Herrera, economista en jefe de BBVA México.