



VOLATILIDAD SE ELEVARÍA CON ÉNFASIS EN EMERGENTES

Si gana Trump, Banxico tendría que intervenir: BofA

Las tasas de interés podrían aumentar hasta 100 puntos base; el plan del republicano retrasaría las decisiones de inversión y consumo

Yolanda Morales
EL ECONOMISTA

LA LLEGADA del candidato republicano Donald Trump a la Presidencia de Estados Unidos(EU) tendría un impacto inmediato de volatilidad con énfasis en mercados emergentes, particularmente en México, concuerdan Bank of America Merrill Lynch (BofA-MLynch) y UBS.

Lo anterior tendría que ser atajado por una intervención directa de la Comisión de Cambios y un alza de tasas de hasta 100 puntos base por parte de Banco de México (Banxico), anticipó el Economista en jefe para México de BofA-MLynch, Carlos Capistrán.

Asimismo, matizó que la incertidumbre podría mantenerse incluso en la eventualidad de que gane la candidata Hillary Clinton, "si Trump no acepta los resultados de la elección".

Este nuevo episodio de volatilidad sería similar en tamaño al que tuvo el voto a favor de la salida del Reino Unido de la Unión Europea, según la aseguradora francesa Coface.

En análisis separados, los tres grupos financieros concuerdan en que esta volatilidad sería conducida mayormente por la incertidumbre sobre el plan económico y comercial que asumiría el candidato republicano a la Presidencia. Coinciden en que el plan del republicano retrasaría las decisiones de inversión y consumo en los planos doméstico y externo.

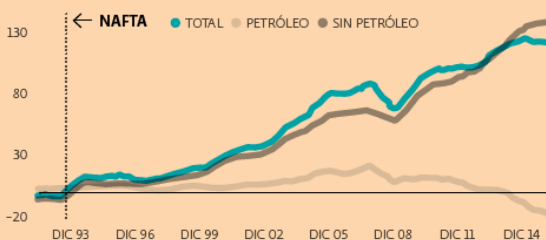
PIB DE EU APENAS CRECERÍA

El estimado de Coface es que el plan en marcha de Trump y la incertidumbre de los inversionistas podría restar hasta 1.5 puntos del Producto Interno Bruto (PIB) de crecimiento de EU en un año.

ELEVADO INTERCAMBIO

La política comercial es donde se podría ver un mayor impacto de las elecciones de EU, al año México exporta cerca de 290,000 millones de dólares a ese país.

Balanza comercial entre México y EU a 12 meses
(MILES DE MILLONES DE DÓLARES)



FUENTE: BOFA, MERRILL LYNCH, GLOBAL RESEARCH, INEGI GRÁFICO EE: STAFF

(Los riesgos) podrían mitigarse si el presidente electo desvía sus promesas de campaña. No sería la primera vez que sucedería".

Coface.

Grupos financieros concuerdan en que esta volatilidad sería conducida mayormente por la incertidumbre sobre el plan económico y comercial que asumiría el candidato republicano a la Presidencia.

Actualmente, la previsión de crecimiento para EU que tiene el Fondo Monetario Internacional (FMI) es de 1.6% para este año; para el 2017, estiman que llegaría a 1.8 por ciento. De acertar con la proyección de Coface, la primera economía del mundo lograría apenas un incremento de tres décimas de punto el año entrante.

No obstante, la aseguradora advierte que estos riesgos "podrían mitigarse si el presidente electo desvía sus promesas de campaña, lo que no sería la primera vez que sucedería".

La firma considera que otro riesgo del triunfo de Trump sería un "aumento masivo de la deuda pública", pues sus planes de recortar las tasas de impuestos indivi-

duales y corporativos tendrían que contrarrestarse con emisiones.

NAFTA ABAJO; TODOS PIERDEN

El economista para América Latina de UBS, Rafael de la Fuente, refiere aparte que ambos candidatos a la Presidencia han advertido que tienen intenciones de mejorar los acuerdos comerciales de EU.

Pero el republicano en específico ha sido estridente al asegurar que al asumir el poder se retiraría del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (NAFTA, por su sigla en inglés) si no se consigue un avance en la revisión regulatoria.

"El costo de romper un bono comercial forjado en más de dos décadas sería relevante para todos los participantes", aseguró.

Desde junio la consultoría financiera Moody's Analytics proyectó que el cambio en la política comercial de EU, en manos de Trump, debilitaría a la economía, incluso hasta llevarla a una recesión que se prolongaría hasta el 2020.

En octubre Oxford Economics enfatizó que el choque de incertidumbre que traería el triunfo de Trump afectaría a las economías del mundo, con énfasis en las más vinculadas con EU, que son Canadá, China y México.

Las elecciones a la Presidencia se completan el próximo martes 8 de noviembre.

ymorales@eleconomista.com.mx

Más información en:
THE WASHINGTON POST 50-51