

UN POCO DE CABEZA FRÍA PARA LAS ELECCIONES DE JULIO

Que no panda el cúnico (nos dicen)

Un fuego se enciende y pronto se procura apagar. Una percepción de desastre económico se difunde; la percepción contraria y tranquilizadora no tarda en llegar. Moody's, la agencia calificadora de riesgo, cree (o creyó, a mediados del año pasado) que un triunfo de Andrés Manuel López Obrador en las elecciones de julio provocaría un "choque brutal", aunque temporal, en los mercados. Pero todos tranquilos, porque ya lo pensó mejor y matizó el mes pasado: gane quien gane, el rumbo político no variará demasiado y las reformas difícilmente se revertirán. Además, la renegociación del TLCAN no va mal, así que la agencia ya ve a México como un mercado "estable".

Así, cada juicio es interpretado y amplificado por los diferentes actores políticos en pugna. Vivimos muy pendientes de los que piensan las esferas globales de poder económico y financiero. Conviene a muchos, desde un punto de vista militante.

En este contexto, también conviene, y acaso resulta de lo más sensato, atender a otro tipo de monitoreos. UBS, el conglomerado de servicios financieros suizo, ha inaugurado este año su Monitoreo Electoral para Mercados Emergentes. La institución lo elabora para dar certeza a sus clientes, para ayudarlos a navegar a través de un "calendario políticamente cargado", dicen sus voceros. Y recuerda, para sacarnos de nuestra tendencia a mirarnos el ombligo, que este año hubo y habrá un puñado de elecciones en mercados emergentes: Rusia (marzo), Colombia (mayo), Hungría (abril), Malasia (agosto), Brasil (octubre).

¿Qué esté en juego en cada mercado? ¿Cuál es el telón de fondo económico y social en ellos? ¿Se puede tomar el pulso del electorado? Eso intenta responder UBS de forma sencilla. Nos parece una lección provechosa de sobriedad, en estos tiempos. Mira una muestra, aquí al lado. Dos países, más México. | Por Pablo García

Así ve una parte del poder financiero estas tres elecciones álgidas



Colombia

<p>P.I.B.*</p> <ul style="list-style-type: none"> • 2016: 2.0 % • 2017: 1.6 % • Estimación 2018: 2.6 % • Estimación 2019: 3.0 % 	<p>Inflación*</p> <ul style="list-style-type: none"> • 2016: 7.5 % • 2017: 4.3 % • Estimación 2018: 3.8 % • Estimación 2019: 3.4 %
--	---

La primera vuelta de las elecciones federales para elegir presidente se llevará a cabo el 27 de mayo. La segunda ronda se realizará el 17 de junio, si no hay candidato que obtenga más del 50 % de la votación en la primera ronda.

Sergio Fajardo (Verde): de centro-izquierda. Su experiencia: fue gobernador de Antioquía y alcalde de Medellín.
Gustavo Petro (Progresistas): izquierdista. Ex alcalde de Bogotá, senador y miembro de la Cámara baja.
Ivan Duque (Centro Democrático): de centro-derecha. Actualmente es senador. Es el candidato más joven: 41 años.

El escenario más probable, según UBS
 "Fajardo llegará a presentarse a la segunda vuelta apoyado por el Centro Democrático y el Partido Conservador. Tal composición, tras las elecciones parlamentarias de marzo, contaría con el apoyo del expresidente Uribe. Si Fajardo gana de esta forma, el andamiaje macroeconómico no sufrirá modificaciones."



México

<p>P.I.B.*</p> <ul style="list-style-type: none"> • 2016: 2.0 % • 2017: 1.6 % • Estimación 2018: 2.6 % • Estimación 2019: 3.0 % 	<p>Inflación*</p> <ul style="list-style-type: none"> • 2016: 7.5 % • 2017: 4.3 % • Estimación 2018: 3.8 % • Estimación 2019: 3.4 %
--	---

"Esperamos que la economía demuestre resiliencia ante cualquier shock", pone por delante UBS sobre nuestras elecciones del 1 de julio. Su justificación: una vigorosa exportación manufacturera que compensaría la baja en ingresos petroleros e inversión en infraestructura.

Andrés Manuel López Obrador (MORENA): "exgobernador" de la CDMX y ex candidato presidencial. Y así nomás lo describe.
José Antonio Meade (PRI): ex ministro de finanzas, relaciones exteriores y desarrollo social bajo el gobierno de Peña Nieto.
Ricardo Anaya Cortés (PAN/PRD): anterior presidente del PAN y ex diputado federal.

El escenario más probable, según UBS
 "Una victoria de López Obrador luce muy probable, dada la tendencia. Aunque el candidato no está en contra de la iniciativa privada per se, sí defiende una injerencia mayor del Estado en la economía [...] Su victoria ejercería presión sobre los activos de México."



Brasil

<p>P.I.B.*</p> <ul style="list-style-type: none"> • 2016: -3.5 % • 2017: 1.0 % • Estimación 2018: 3.3 % • Estimación 2019: 2.7 % 	<p>Inflación*</p> <ul style="list-style-type: none"> • 2016: 6.3 % • 2017: 3.0 % • Estimación 2018: 4.0 % • Estimación 2019: 4.2 %
---	---

La economía brasileña ha dejado de estar encadenada al torbellino político, y experimenta una "recuperación económica clásica". Una política monetaria más estricta y ciertas reformas se llevan el crédito, según UBS, aunque la déficit fiscal sigue siendo preocupante.

Luiz Inacio Lula da Silva (PT): no podrá presentarse, dado que está en la cárcel acusado de corrupción y lavado de dinero, pero podría haber sorpresas.
Jair Bolsonaro (PSL): derechista, diputado federal y capitán del ejército. Famoso por sus creencias nacionalistas y conservadoras.
Geraldo Alckmin (PSDB): centrista, ex gobernador de São Paulo. En "boga", pues los escándalos de corrupción no lo han tocado.

El escenario más probable, según UBS
 "Es probable que un candidato centrista o de centro-izquierda (como la emergente Marina Silva) resulte elegido. Esto consolidará las reformas económicas, aunque enfrentará una crisis de pensiones y deberá hacer una reforma fiscal."

*Variación con respecto al año anterior

Sí, es la economía, pero...

“ La importancia de las elecciones en los mercados financieros se suele sobrevalorar. A fin de cuentas, los nuevos gobiernos, una vez que toman el poder, tienen que moderarse, suavizar las posturas más radicales que mostraron en campaña. Además, casi todos los gobiernos recién electos se enfrentan a restricciones: parlamentarias, institucionales, sociales... ”