

LaPolíticaOnline

El mercado anticipa que si Morena no arrasa en las elecciones se sostiene el tipo de cambio

Proyecciones decisivas a dos semanas de la contienda. El factor externo

Por **Nadia Luna** 26/05/2021

A dos semanas de las elecciones de medio termino el mercado descuenta que Morena no obtendrá la mayoría calificada y por eso alegan que no se esperan turbulencias en el tipo de cambio.

De acuerdo con los analistas económicos, el comportamiento del dólar, las perspectivas económicas mexicanas, con indicadores que han resultado positivos, y la expectativa de que el partido del presidente no logrará un triunfo arrasador contribuyen a entender que no habrá sobresaltos cambiarios.

"Conforme vemos datos positivos en Estados Unidos y las expectativas de inflación genera incremento en las tasas de largo plazo y hay fortalecimiento del dólar. Lo que implica una depreciación de la moneda frente al dólar. Las tasas no se moverán. Favorece la apreciación de divisas", explicó a LPO Carlos González, director de análisis de Grupo Financiero Monex.

En cuanto a cuestiones internas, el experto destaca indicadores positivos, como es una disminución en la salida de flujos de cartera, o los datos de balanza comercial en los últimos meses, pero principalmente destacó el respaldo que dio que Fitch decidiera mantener la calificación crediticia para México -esta calificadora tiene la nota soberana en el límite-, dejándola en BBB- con perspectiva estable.

"Es un factor que ayuda a la moneda en el corto plazo pues muestra un mejor escenario respecto a otros países similares, por ejemplo, Brasil, que sigue pasando una situación complicada por la pandemia o Colombia, que le bajaron la calificación derivado del incremento de la deuda. Entonces, esta decisión de Fitch hace que nuestro país se siga viendo mejor que otras monedas emergentes y ayuda en la estabilidad del tipo de cambio", agregó González Tabares.

Por su parte, José Luis de la Cruz, director del IDIC, consideró que esta estabilidad cambiaria ante las elecciones se debe a que el mercado ya descuenta que Morena mantendrá un poder controlado: "Están previendo que obtenga una mayoría, pero no calificada. Por lo tanto, pareciera no generar demasiadas inquietudes, pues proyecta un partido que si bien cuenta con aliadas, requerirá seguir negociando con la oposición".

González Tabares agregó en esta línea que incluso si el partido ganara la mayoría calificada, no se debe olvidar que en el Senado la composición tampoco favorece plenamente a Morena y ahí podría encontrar límites a los proyectos que impulsa la 4T y que suelen generar amplia polémica, como se observa en la parte energética.

Para los expertos, en un escenario donde el proceso electoral ocurriera sin exabruptos, podría verse cierta volatilidad que, por mucho, a penas sobrepasaría los 21 pesos por dólar. "Estamos en 19.9 y faltan dos semanas para la jornada, veo complicado llegar a esos niveles, a menos que se viera una descalificación de los resultados y la judicialización de las elecciones", dijo por su parte Alejandro Zamora, de Consultores Internacionales A.C.

"Dicha alza se corregiría parcialmente, derivado de que esperamos que la incertidumbre se comience a disipar; además, el peso mexicano podría seguirse beneficiando por una postura acomodaticia de la Fed, al menos en los próximos meses, y del atípico superávit comercial que goza México actualmente", agregó Alejandro Saldaña, economista de Ve por Más.

Otro indicativo de la expectativa del mercado es sobre las proyecciones de política monetaria, pues en el mercado ya se instaló el debate sobre una posible alza de tasas, sin embargo, esta se espera hasta finales de año. Para Punto Casa de Bolsa y Banco Base, este movimiento no se espera este año; en tanto que otros como Monex o Banorte consideran que ocurrirán dos alzas de 25 puntos base, pero hasta el último trimestre del año.