

¡ESCUCHA AHORA!

Descubre un panorama de oportunidades para tu vida.

DICIEMBRE 2023

ATK

ATENTIK.

ESCUCHA AQUÍ 

**NEWS
LETTER**
UNA VISIÓN
GLOBAL

Entérate de las novedades que el mercado, las divisas y las actividades económicas tienen para hacer de las decisiones del presente, un futuro extraordinario.

 Listen on
Spotify

Listen on
 **MUSIC**

Visión Global Atentik

El Mundo en 2024

Todos los años la revista **The Economist** hace un análisis sobre los temas relevantes dentro del entorno global, incluyendo aspectos geopolíticos, tecnológicos y conceptos disruptivos que nos ayudan a diseñar el mapa de ruta de nuestras actividades para un nuevo año.

▪ 1. Año Electoral.

- Las elecciones en todo el mundo, con más votantes que nunca, pondrán de relieve el estado global de la democracia. En 2024 habrá **más de 70 elecciones** en países que albergan a alrededor de 4,200 millones de personas (por primera vez, más de la mitad de la población mundial irá a las urnas). Pero si bien **hay más votaciones que nunca**, no necesariamente hay más democracia: muchas elecciones no serán ni libres ni justas.

▪ 2. Las elecciones en Estados Unidos tendrán un impacto global.

- Los votantes y los tribunales darán su **veredicto sobre Donald Trump**, quien tiene una probabilidad en tres de recuperar la presidencia. El resultado puede reducirse a unas pocas decenas de miles de votantes en un puñado de estados indecisos. Pero las consecuencias serán globales y afectarán todo, desde la política climática hasta el apoyo militar a Ucrania. De hecho, el fraude electoral en Rusia puede significar que el destino de Vladimir Putin dependa más de los votantes estadounidenses que de los rusos.

▪ 3. Cambio en la iniciativa europea.

- En consecuencia, Europa debe dar un paso al frente y proporcionar a Ucrania el respaldo militar y económico necesario para una larga lucha, al tiempo que traza un camino hacia una eventual membresía en la Unión Europea. Esto es lo correcto, además de contener el riesgo de que Trump recupere el poder y retire su apoyo.

▪ 4. Conmoción en Oriente Medio.

- El ataque de Hamás a Israel y las represalias de Israel contra Gaza han trastornado la región y han descartado la idea de que el mundo podría seguir ignorando la difícil situación de los palestinos. ¿Se convertirá en un conflicto regional u ofrecerá una nueva oportunidad para la paz? Para Estados Unidos esto también es una prueba de su adaptación a un mundo más complejo y amenazante. Israel enfrenta una creciente presión global por la desproporción de su actuación y la violación a los derechos humanos.



- **5. Desorden multipolar.**

- El plan de Estados Unidos de girar hacia Asia y centrarse más en su rivalidad con una China en ascenso se ha visto descarrilado por la guerra en Ucrania y ahora en Gaza. Rusia también está distraída y perdiendo influencia. Los conflictos se están descongelando y las guerras frías locales se están intensificando en todo el mundo. La inestabilidad en el Sahel (el norte del continente africano) está aumentando. **El mundo se está preparando para más conflictos**, ahora que concluye el “momento unipolar” del que había gozado Estados Unidos.

- **6. Una segunda guerra fría.**

- A medida que el crecimiento de China se ha desacelerado, aumentan las tensiones sobre Taiwán. Estados Unidos continúa limitando el acceso chino a tecnologías avanzadas, la retórica de la “nueva guerra fría” se ha endurecido. Pero a las empresas occidentales que intenten reducir la dependencia de sus cadenas de suministro de China les resultará mucho más fácil decirlo que hacerlo. Mientras tanto, ambos bandos cortejarán a las “potencias medias” del sur global, sobre todo por sus recursos naturales.

- **7. Nueva geografía energética.**

- La transición a la energía limpia está generando nuevas **superpotencias verdes y rediseñando el mapa de los recursos energéticos**. El litio, el cobre y el níquel importan mucho más, mientras que el petróleo y el gas, y las regiones que dominan su oferta, importan menos.

- La competencia por los recursos verdes está remodelando la geopolítica y el comercio, y generando algunos ganadores y perdedores inesperados. Mientras tanto, se está produciendo un “latigazo verde” entre los votantes que consideran las políticas respetuosas con el clima como una conspiración de la élite contra la gente común y corriente.

- **8. Incertidumbre económica.**

- A las economías occidentales les fue mejor de lo esperado en 2023, pero aún no están fuera de peligro, y mantener las tasas de interés “más altas, durante más tiempo” será doloroso tanto para las empresas como para los consumidores, incluso si se evitan las recesiones. Es importante estar atentos a los bancos y su exposición a propiedades comerciales, donde las cosas podrían salir mal. China puede caer en deflación.

- **9. La Inteligencia Artificial se vuelve real.**

- Las empresas la están adoptando, los reguladores trabajan en las reglas y los técnicos continúan mejorándola. Se intensificará el debate sobre cuál es el mejor enfoque regulatorio y si los argumentos sobre el “riesgo existencial” son un señuelo que beneficia a sus desarrolladores. Seguirán apareciendo usos y abusos inesperados. Abundan las preocupaciones sobre el efecto de la Inteligencia Artificial en el empleo y su posible intrusión en las elecciones. ¿Su mayor impacto real? Codificación más rápida.

10. ¿Uniéndolo al mundo?

Quizás las diferencias ideológicas se dejen de lado mientras el mundo disfruta de los Juegos Olímpicos de París, los astronautas dan vueltas alrededor de la Luna y se celebra la Copa Mundial de cricket masculina. Pero es igualmente probable que quienes esperan alguna unidad global queden decepcionados.

La economía global parece seguir desafiando a la gravedad pero seguirá frágil en 2024:

La inflación global ha disminuido sin afectar de manera relevante al empleo.

Aunque la inflación será menor, seguirá siendo demasiado alta. Incluso si Estados Unidos continúa evitando una recesión, el resto del mundo parece vulnerable.

Según la evidencia reciente, **la economía estadounidense puede soportar la escasez de dinero**, aún si las grandes empresas que refinancian deudas y los hogares que han agotado sus ahorros de la era de la pandemia están comenzando a sentirse presionados.

Pero las altas tasas de interés pueden estar llevando a la ya tambaleante economía de la eurozona hacia una recesión, y el temor a la inflación podría impedir que sus autoridades reduzcan las tasas en respuesta.

China enfrenta restricciones fiscales debido al endeudamiento de sus gobiernos locales.

La posibilidad de que Trump sea reelecto a la Casa Blanca ofrece la posibilidad de que todas estas tendencias se magnifiquen.

Un segundo mandato de Trump probablemente significaría recortes fiscales aún más profundos (y, por tanto, mayores déficits) y una mayor escalada de la guerra comercial.

Con esta combinación de factores, incluyendo el proceso electoral en nuestro país, el año 2024 nos depara un viaje que **requerirá de iniciativas flexibles y** rapidez en su implementación.

Atentik Capital
Diciembre, 2023.



NEWS LETTER

El futuro es nuestro.

DICIEMBRE
2023