

ATENTIK.
Visión Global Atentik

NEWSLETTER



OCTUBRE/
2024

Kamala Harris vs. Donald Trump:

La carrera presidencial más reñida del siglo

Estados Unidos

Visión Global Atentik

Las encuestas realizadas tras el debate del 10 de septiembre entre Donald Trump y Kamala Harris sugieren que la vicepresidenta ha logrado una **ligera** ventaja nacional sobre su rival republicano. Sin embargo, la contienda sigue siendo ajustada y considerando el pequeño margen de error, **no podemos sacar conclusiones definitivas**.

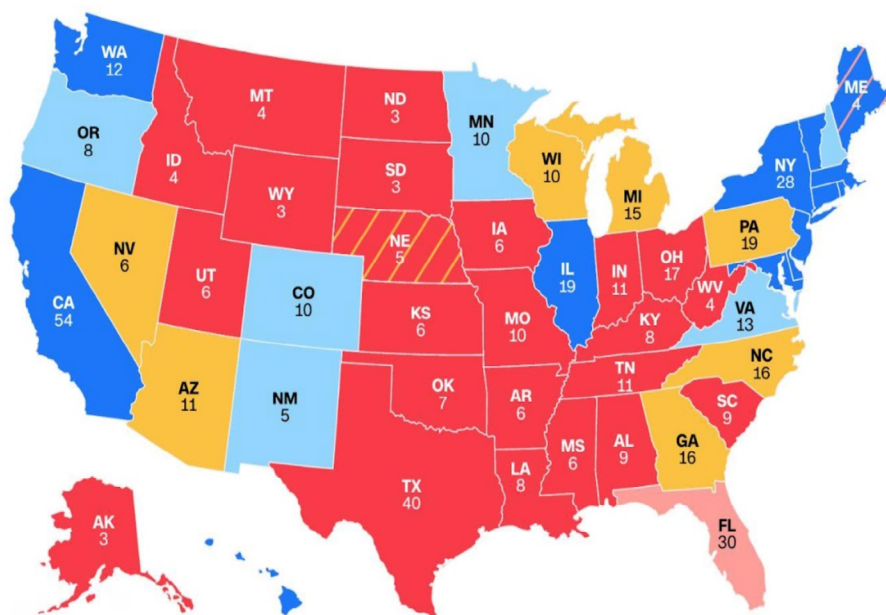
Considerando todas las encuestas realizadas por varios noticieros referentes en Estados Unidos, desde el debate hasta el pasado domingo 22 de septiembre, Harris mantiene una ventaja promedio de **3 puntos**, según el último sondeo de CNN. Esta tendencia refleja

un patrón constante a lo largo del año, en el que **ninguno de los candidatos ha superado una diferencia de 5 puntos**.

Esta ventaja de 3 puntos en las encuestas **no garantiza** una victoria para Harris. Desde 1948, la diferencia promedio entre las encuestas previas a las elecciones y los resultados ha sido de aproximadamente 3 puntos, apenas el rango de error. El hecho de que ningún candidato haya liderado por más de 5 puntos durante este ciclo es un fenómeno inusual que le agrega más incertidumbre al resultado de la contienda.

¿Hacia dónde se inclina la balanza presidencial? El factor decisivo será el **Colegio Electoral**, donde el presidente es elegido por electores designados por los estados. Hay 538 electores, y

Ninguno de los candidatos ha superado una diferencia de 5 puntos.



Dem Solid Lean Rep Solid Lean Toss-Up

Start with 2024 CNN ratings



Harris
225
Needs 45



Trump
219
Needs 51

se requieren al menos 270 votos para ganar. Trump podría estar mejor posicionado en el Colegio Electoral que en el voto popular debido a la solidez de su coalición. Harris, en cambio, necesitaría una ventaja superior a 3 puntos en el voto popular para ser favorita en el Colegio Electoral.

Trump podría obtener 63 votos frente a los 69 de Harris, lo que provocaría un empate de 269-269.

En los estados clave, Harris parece estar ligeramente por delante de Trump en Michigan, Pennsylvania y Wisconsin, con una ventaja de 2 puntos. Trump lidera en Arizona y Georgia, aunque solo por 1 o 2 puntos. Nevada y Carolina del Norte están empatados o con márgenes mínimos. El estado decisivo podría ser Nebraska, donde una victoria en su 2º distrito le daría a Harris los 270 votos electorales necesarios, sumados a Michigan, Pennsylvania y Wisconsin.

Sin embargo, una jugada de último

minuto en Nebraska podría alterar el resultado. Algunos republicanos buscan cambiar el sistema de asignación de votos electorales del estado a un formato de "el ganador se lleva todo". Si esto ocurre, Trump podría obtener 63 votos frente a los 69 de Harris, lo que provocaría un **empate de 269-269**. Este escenario llevaría la decisión a la Cámara de Representantes, donde Trump saldría favorecido, ya que es probable que los republicanos mantengan más escaños que los demócratas para enero.

En conclusión, la carrera presidencial está extremadamente reñida, y un pequeño cambio podría marcar la diferencia.

¿ Qué efectos tendría para México y Latinoamérica la administración de Kamala Vs Trump ?

En primera instancia, se prevé que la agenda de Harris, basada en su experiencia como fiscal general de California, senadora y defensora de los derechos humanos y la migración, ofrezca una visión renovada para la relación bilateral entre Estados Unidos y México. Su enfoque daría prioridad a temas como **la política migratoria y la revisión del T-MEC en 2026**.

Sus firmes y contundentes acciones

contra los grupos mexicanos de crimen organizado en California cuando ejercía como fiscal general del estado, la posicionan bien para adoptar una postura decidida en cuestiones de seguridad con México. Al haber votado en contra del Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC) en 2020 por preocupaciones sobre la protección de los derechos laborales y ambientales, Harris tendrá varias oportunidades, como la revisión del T-MEC en 2026,



T-MEC 2026

Su enfoque daría prioridad a temas como la política migratoria y la revisión del T-MEC en 2026.





La posibilidad de la imposición de nuevas tarifas arancelarias



para alejarse del enfoque exclusivo en la migración, que ha subordinado otros intereses estadounidenses en México. Podría exigir mayor firmeza a las autoridades mexicanas, mientras se opone a las propuestas republicanas de emplear la fuerza militar contra los cárteles.

A pesar de su postura firme, Harris está convencida de que la cooperación y el diálogo internacional son los mejores caminos para avanzar. Funcionarios que han trabajado con ella coinciden en que su mayor ventaja para América Latina es que no es Trump: no

demoniza a los inmigrantes latinoamericanos, no prometería la mayor deportación masiva en la historia de Estados Unidos, ni impondría aranceles perjudiciales para los productores latinoamericanos y los consumidores estadounidenses.

Por otro lado, el impacto de una posible segunda administración de Trump en la economía mexicana dependerá en gran medida de si el T-MEC permanece intacto o si México se enfrenta a nuevos aranceles de importación impuestos por Estados Unidos. Este asunto se definirá en 2026. Mientras tanto, se anticipa que el dólar continuará fortaleciéndose ante la posibilidad de la imposición de nuevas tarifas arancelarias, lo que beneficiará las inversiones y los títulos de inversión denominados en dólares, ya que su apreciación será mayor en nuestro país proporcionando mayores rendimientos para inversionistas mexicanos con capital en Estados Unidos.

En caso de que Harris gane la elección presidencial, podríamos esperar una continuidad del estado actual de la economía de Estados Unidos dado que le daría seguimiento a las políticas vigentes, se espera que el tipo de cambio tenga pocas fluctuaciones en este contexto. En el escenario de una posible segunda administración de Trump, el dólar se puede ver fortalecido dada la imposición de aranceles, entre otras políticas fiscales beneficiosas para el sector empresarial. Ante tanta incertidumbre, lo mejor que podemos hacer es prever los posibles riesgos que vienen con una realidad tan cambiante como la que vivimos; por lo que, en Atentik navegamos el entorno cambiante con estrategias que nos permiten adaptarnos a los distintos escenarios que podrían presentarse continuamente.

La Crisis de La Vivienda

En Estados Unidos tiene una solución además de los recortes a la tasa de interés

Estados Unidos

Visión Global Atentik

El recorte de **medio punto porcentual** por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos el pasado 18 de septiembre ha sido motivo de celebración para quienes buscan un hogar: los costos hipotecarios han disminuido. Ahora, la tasa se ubica entre el **4.75% y el 5%**. Esta reducción agresiva aleja las tasas de los niveles máximos no vistos en 23 años. Además, el banco central anticipa otro recorte adicional para finales de año.

Aunque una menor tasa de interés puede traducirse en un mayor poder



**El recorte de medio punto porcentual por
parte de la Reserva Federal de Estados Unidos el
pasado 18 de septiembre**

adquisitivo para futuros compradores, no es el único factor necesario para solucionar la crisis inmobiliaria que enfrenta Estados Unidos actualmente. La oferta de viviendas no satisface la demanda; hay más compradores que vendedores, lo que está elevando los precios debido a esta ineficiencia en el mercado.

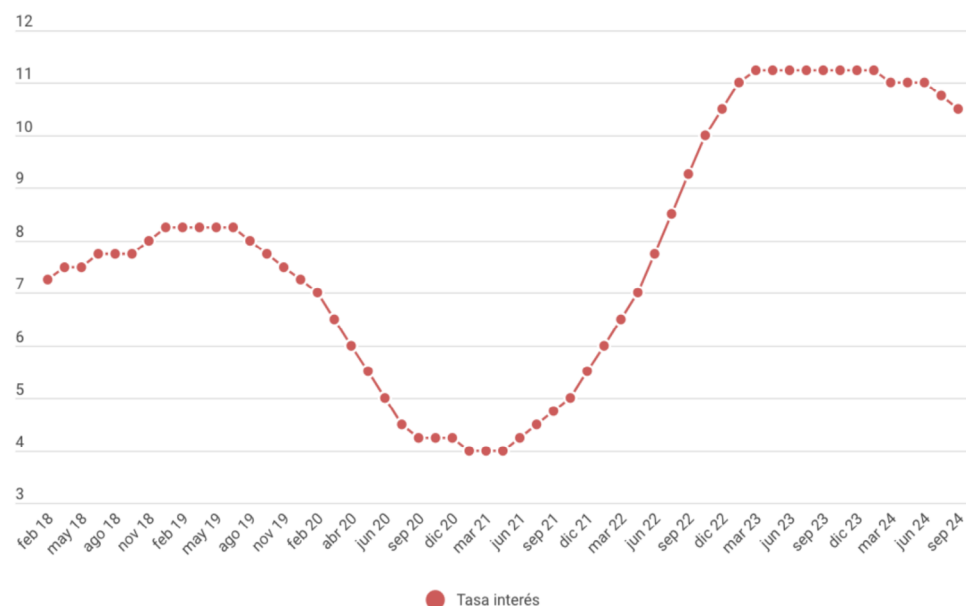
Si bien el recorte es un buen comienzo para aliviar el problema de los desarrolladores dado que el costo del dinero se vuelve más barato, se necesitan más incentivos por parte del gobierno y del sector privado para seguir estimulando el desarrollo inmobiliario en las áreas con mayor demanda.

Para Atentik, estas noticias son excelentes, ya que Texas, y específicamente las zonas metropolitanas de Austin y Houston, donde la demanda de inmuebles y desarrollo habitacional sigue creciendo, se encuentran varias de nuestras inversiones de ambos fondos.



**Para Atentik, estas
noticias son excelentes**

Trayectoria de la tasa de interés en México



Fuente: Banco de México (Banxico).

03

Banxico aplica el tercer recorte a la tasa y queda en 10.5%

El pasado 26 de septiembre, el Banco de México realizó un **nuevo recorte de 0.25%** en la tasa de interés, situándola en **10.5%**. Este fue el tercer ajuste a la baja en respuesta a un pronóstico más optimista sobre los niveles de inflación. Se espera que la tendencia inflacionaria continúe en descenso tras la caída registrada en la primera quincena de septiembre, la inflación se redujo de **5.57% a 4.66%** anualizada gracias a una notable desaceleración en los precios de los productos agropecuarios.

Se prevé que alcance el rango objetivo del 3%, con una variación de más o menos un punto porcentual, durante el primer trimestre de 2025, y que cumpla dicha meta al cierre del próximo año. Dado este panorama, se espera al menos otro recorte en las dos reuniones restantes del año.

Si bien una baja en las tasas puede ejercer presión sobre el peso, el efecto podría ser compensado si los mercados creen que la economía está

conteniendo la inflación y está bien encaminada. Además, si la Reserva Federal de Estados Unidos continúa recortando la tasa de interés, la diferencia de rendimientos se reduciría, lo que podría mitigar la presión sobre el tipo de cambio. En Atentik, vigilamos de cerca este fenómeno con el objetivo de pactar el mejor tipo de cambio posible y cuidar los rendimientos de nuestras inversiones.

¡Escucha ahora!

Descubre un panorama de oportunidades para tu vida.

NEWSLETTER

OCTUBRE/2024



ESCUCHA AQUÍ

ATENTIK.
Visión Global Atentik

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

