

# ¡ESCUCHA AHORA!

Descubre un panorama de oportunidades para tu vida.

SEPTIEMBRE 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.

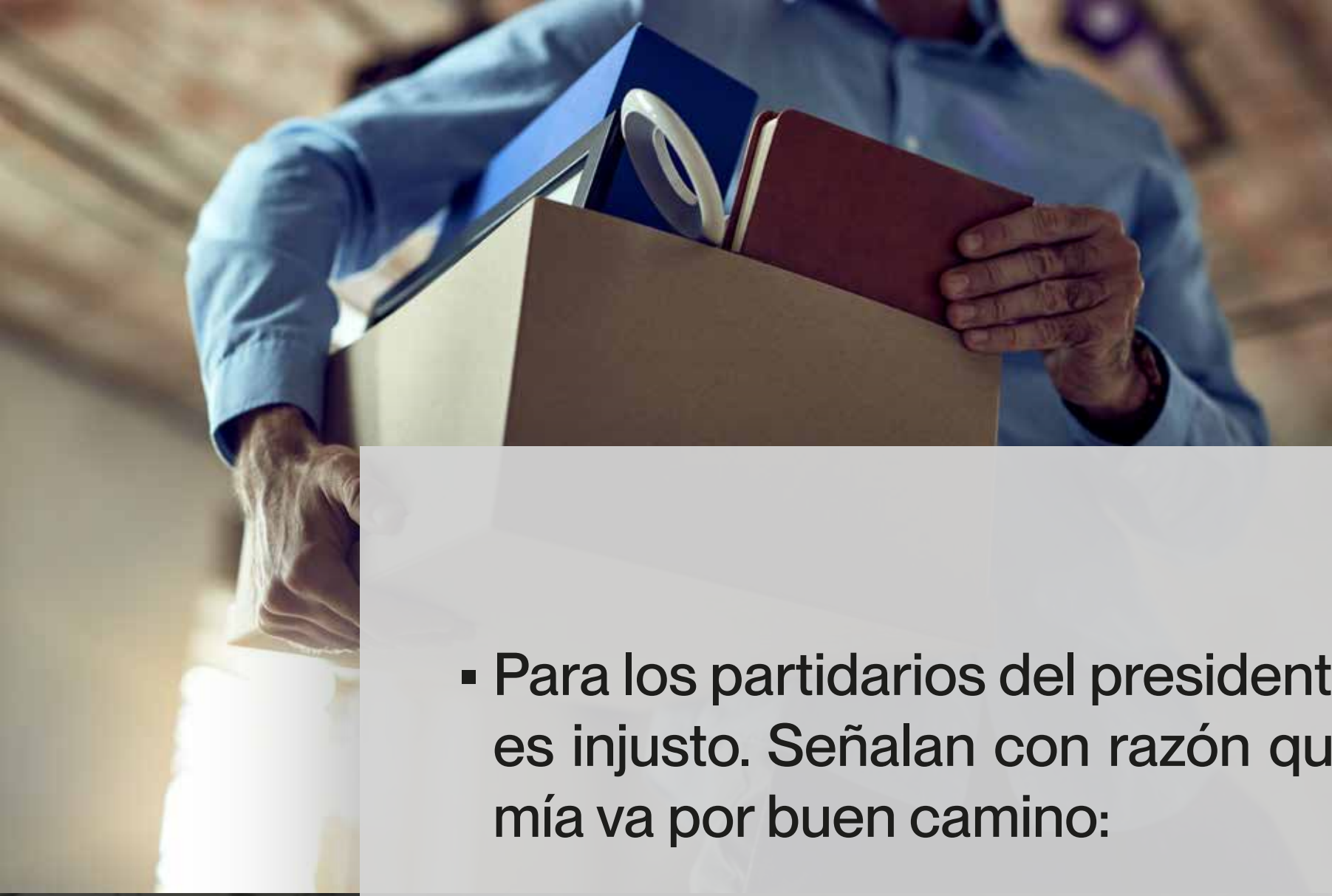
Listen on  
 Spotify

Listen on  
 MUSIC

# Visión Global Atentik

## Desafíos de la transición política en Estados Unidos

- **El favorito para la nominación presidencial republicana** está acusado de **91 delitos graves en cuatro casos penales** y probablemente sea, como señaló uno de sus principales oponentes durante el reciente debate republicano, el político más desagradable de Estados Unidos.
- Los demócratas tienen motivos para sentirse **satisfechos ante la perspectiva de que Donald Trump sea el candidato republicano**, a menos que analicen detenidamente las vulnerabilidades de su propio abanderado.
- No obstante, **menos de uno de cada cuatro estadounidenses (24%) quiere que el presidente Joe Biden se reelija**, según una encuesta publicada el 17 de agosto por Associated Press. El 55% de los demócratas no cree que Biden deba ser el candidato. Aunque su índice de aprobación ha aumentado, sigue siendo uno de los presidentes más impopulares de la historia moderna.
- Los problemas de Biden quedan opacados por el drama en torno a los arrestos de Donald Trump. **Sólo Jimmy Carter y el propio Donald Trump** (ambos presidentes de un solo mandato, al menos hasta ahora) **tenían calificaciones negativas netas peores que las de Biden** en este momento de sus presidencias, según un análisis de encuestas agregadas realizado por la publicación política FiveThirty Eight.
- A finales de agosto, su resumen de encuestas públicas mostraba que el **42% de los estadounidenses aprobaba el trabajo que estaba haciendo Biden**, mientras que el 53% lo desaprobaba.
- Su posición es aún peor en el asunto que más preocupa a los estadounidenses: su manejo de la economía. La misma encuesta de Associated Press encontró que **sólo el 36% aprueba su gestión económica**. Es difícil saber qué mitad de los llamados “Bidenomics” les inspira menos



▪ Para los partidarios del presidente, todo esto es injusto. Señalan con razón que la economía va por buen camino:

▪ **El desempleo en 3.5%**, está cerca de **su nivel más bajo en 50 años**;

▪ La **inflación ha bajado y los salarios reales han aumentado**, al menos para los pobres.

▪ Las **tasas de homicidio están cayendo** en las ciudades estadounidenses.

▪ Aunque los republicanos predijeron el caos en la frontera sur después de que Biden pusiera fin a las restricciones de la era del covid en mayo, **un nuevo régimen fronterizo impuesto por Biden parece mantener esos cruces por debajo de los niveles registrados antes** de esa fecha.

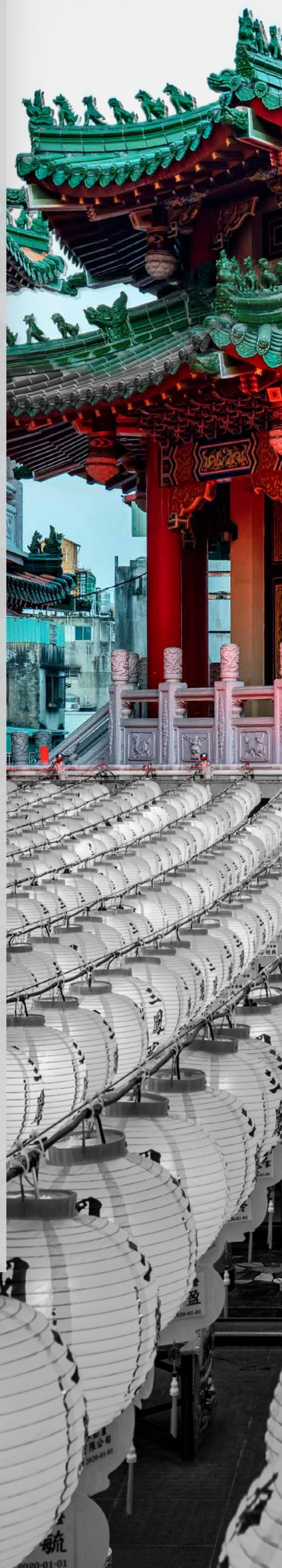
▪ Biden ha liderado hábilmente la respuesta internacional a la invasión rusa de Ucrania y ha acumulado un **formidable historial de legislación bipartidista**.

▪ *¿Por qué es relevante?*

▪ Tanto en México como Estados Unidos habrá procesos electorales el año entrante que coinciden con la expectativa (aún no cumplida), de que **en ambos países habrá un cambio de ciclo económico**, con una recesión moderada pero matizada por la eferescencia de procesos electorales polémicos y competitivos que pueden añadir **volatilidad a los mercados**.



- Adicionalmente **China**, la segunda economía del mundo, atraviesa por un drástico cambio de ciclo económico:
- 1) Fuerte **incremento del riesgo crediticio**;
- 2) El mercado inmobiliario y sus principales empresas **bajo presión y riesgo de insolvencia**;
- 3) Drástico **aumento en la tasa de desempleo** en jóvenes, superior al 15%;
- 4) Con la consiguiente **caída en la demanda de bienes y servicios** y el **riesgo de una deflación**.
- 5) El distanciamiento geopolítico entre Estados Unidos y China, nos abre nuevas **oportunidades como el nearshoring**, pero representa un reto para el dinamismo de la globalización hacia el futuro.
- **Mientras tanto en México:**
- En el trimestre de abril-junio, el Banco de México registró la mayor alza en la expectativa para el crecimiento económico: **espera que el PIB aumente en cerca de 3%**.
- Esto implicó un ajuste significativo, debido a que el registro previo fue de 2.3%.
- Aunque esta es una estimación puntual, los rangos muestran que este nivel podría ser un poco menor o mayor. Banxico estima que **al cierre del 2023 la expansión económica oscile entre 2.5% y 3.5%**.





▪ **Conclusión:**

- La latente amenaza inflacionaria que da lugar a **elevadas tasas de interés, mientras mercados como el inmobiliario se consolidan**, depuran proyectos y jugadores, teniendo como resultado **oportunidades de inversión inmobiliarias con descuentos atractivos**, procurando siempre la selectividad en la ubicación y el mejor y más rentable uso del activo inmobiliario en cuestión. Tomando en cuenta el tipo de cambio peso/dólar actual y el hecho de que se viene un periodo de escepticismo ante las elecciones de ambos países es un **momento indicado para invertir en dólares ya que históricamente durante el periodo electoral existe volatilidad en el tipo de cambio** generando que el precio del dólar suba

▪ **Atentik Capital,**  
*Septiembre 2023.*



# NEWS LETTER

El futuro es nuestro.

**SEPTIEMBRE**  
2023