

EEUU: COVID-19 irrumpe en Carrera Electoral

25 de Marzo de 2020

Janneth Quiroz Zamora

- **El brote de Coronavirus irrumpe en plena contienda presidencial.**
- **La gran baza electoral de Donald Trump, en entredicho.**
- **Resurge Biden y se coloca en la antesala de obtener la candidatura demócrata.**

Resumen

Este reporte tiene como objetivo mostrar de manera mensual la evolución de las preferencias de los votantes para las elecciones presidenciales de EE.UU., los estados que podrían determinar el resultado, las coincidencias entre los temas de preocupación de éstos con el discurso político de Trump y cómo esto puede determinar las decisiones del mandatario que involucran a México.

El brote del COVID-19 irrumpe en plena contienda presidencial

En las últimas semanas, el proceso electoral estadounidense se ha desarrollado de manera paralela a la propagación de la pandemia del coronavirus a lo largo del mundo. De acuerdo con la Organización Mundial de la Salud, el COVID-19 se ha expandido a 172 países, desde su aparición a finales de 2019 en Wuhan, China. Tan solo en Estados Unidos, donde este año se llevarán a cabo elecciones presidenciales y legislativas, el número de contagios supera los 55 mil casos y el de fallecidos asciende a más de 800. Lo anterior ha derivado en la implementación de diversas medidas para tratar de detener el avance del virus en el país como cuarentenas, cierre temporal de negocios, restricciones de entrada a pasajeros provenientes de diversos países, cierres parciales en las fronteras, entre otras. Las medidas de contención también han afectado de manera importante el desarrollo de las elecciones primarias, principalmente las del Partido Demócrata. Hasta el momento los estados de Kentucky, Luisiana, Maryland, Georgia y Ohio han decidido posponer sus elecciones, como medida de prevención ante el COVID-19.

Las aspiraciones de reelección de Donald Trump podrían verse seriamente comprometidas

La propagación del nuevo coronavirus y las [implicaciones económicas](#) que tendrán las medidas sanitarias se perfilan como la principal amenaza que pondrá en entredicho una de las cartas electorales más fuerte de Donald Trump en su campaña: el boyante crecimiento que la economía había mostrado durante su gestión. Las fuertes caídas en el mercado de valores, el cierre de escuelas y oficinas, la caída de los precios del petróleo y las interrupciones generalizadas en industrias importantes tienen a algunos partidarios de Trump preocupados de que la propagación del virus derive en una recesión económica a nivel mundial, lo que podría poner en serio predicamento las aspiraciones de Trump de ganar un segundo mandato. Al respecto, de acuerdo a diversos analistas, el estallido de la crisis financiera de 2008 ocasionó no solo que los republicanos perdieran las elecciones presidenciales de aquel año, sino la mayoría en el Congreso.

Joe Biden se perfila a ganar la candidatura presidencial del Partido Demócrata

Tras su contundente victoria en las elecciones primarias del llamado Super Martes, donde logró ganar gran parte de los delegados en juego, Joe Biden se convirtió en el claro favorito en la carrera por la nominación presidencial del Partido Demócrata. El exvicepresidente mantiene una considerable ventaja sobre su principal contendiente, el senador por Vermont, Bernie Sanders, tanto en el conteo de delegados obtenidos como en la gran mayoría de las encuestas a nivel nacional. Hasta el momento, Biden suma 1,181 delegados comprometidos, mientras que Sanders acumula sólo 885. Es importante destacar que, para asegurar la candidatura, es necesario obtener el voto de 1,991 delegados durante la Convención Nacional Demócrata a celebrarse en el mes de julio en Wisconsin.

Calendario Electoral

Evento	Fecha
Debates entre candidatos demócratas	Enero - Abril
Primarias de Wisconsin	7 de Abril
Primarias de Nueva York	28 de Abril
Primarias de Pensilvania	28 de Abril
Convención Nacional Demócrata	13 -16 de Julio
Convención Nacional Republicana	24 - 27 de Agosto
Debates Presidenciales	Septiembre - Octubre
Elección Presidencial	3 de Noviembre

Fuente: Elaboración propia.

El brote de coronavirus se ha convertido rápidamente en un tema altamente politizado en Estados Unidos, en pleno año electoral.

El brote de Coronavirus irrumpe en plena contienda presidencial

El brote de COVID-19 se ha convertido rápidamente en un tema altamente politizado en Estados Unidos en pleno año electoral. Los demócratas han criticado al presidente Donald Trump por reaccionar de manera lenta a la crisis, por contradecir los consejos de su equipo de expertos en salud y por difundir información errónea sobre el virus. Por su parte, Trump ha acusado a los demócratas y a los medios de comunicación de exagerar los riesgos sanitarios de la epidemia, con el objetivo de dañar su campaña de reelección.

El gobierno de Trump ha destacado las acciones que el presidente ha llevado a cabo para contener la propagación de la epidemia, desde designar al vicepresidente Mike Pence como encargado de coordinar la respuesta del gobierno hasta restringir los viajes a Estados Unidos desde países como China, Corea del Sur y, más recientemente, desde el continente europeo. Los funcionarios de salud pública han señalado que las restricciones de viaje le dieron una ventaja de tiempo a las autoridades del país para prepararse para el aumento de los casos de coronavirus.

La división partidista también se ve reflejada en la percepción del electorado

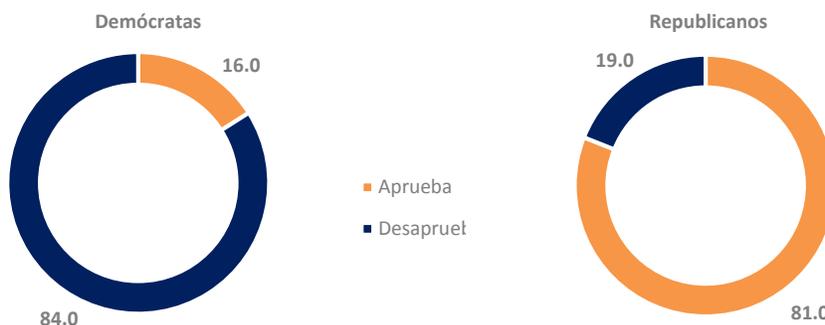
Un sondeo de opinión a nivel nacional realizado por NBC/The Wall Street Journal entre votantes registrados, reveló que el 45% de la población aprueba las decisiones que el presidente Donald Trump ha tomado ante el brote, mientras que el 51% lo desaprueba. Estas cifras coinciden con el nivel de aprobación general del mandatario, que actualmente ronda el 45% del electorado. No obstante, la división partidista sobre el manejo de la emergencia sanitaria por parte de Trump es amplia: mientras que el 81% de los votantes republicanos aprueba el manejo de la situación por parte del presidente, el 84% de los demócratas lo desaprueba. Por su parte, entre votantes independientes, la percepción es menos polarizada: el 43% lo aprueba y el 52% lo desaprueba.

La división partidista entre el electorado sobre el manejo del virus por parte del gobierno de Trump es amplia

La encuesta también reveló que, prácticamente el total de los encuestados, el 99% en específico, dijo que había visto, escuchado o leído “algo” sobre la propagación del Coronavirus, mientras que el 89% afirmó que había escuchado “mucho” al respecto. Estos resultados sugieren que, al igual que muchos otros problemas, las personas con diferente identificación partidista consumen distintos tipos de información y, con base en esto, construyen su propia opinión sobre los diversos problemas de la vida nacional. No obstante, a medida que el virus se propague y afecte a un mayor número de estadounidenses, es probable que la epidemia altere la percepción del electorado.

Opinión del electorado estadounidense sobre el manejo del brote de Coronavirus (%)

El 16% de los demócratas aprueba la manera en que se ha gestionado la crisis del COVID-19, en comparación con el 81% de los republicanos.



Fuente: Elaboración propia con información de NBC/The Wall Street Journal, 13 de marzo de 2020.

De acuerdo con diversos analistas, el estado de la economía en año electoral influye en buena medida en el voto del electorado.

La gran baza electoral de Donald Trump, en entredicho

El impacto económico del Coronavirus plantea el principal riesgo para las aspiraciones de reelección del presidente Donald Trump. Derivado de la incertidumbre sobre el impacto del COVID-19 en la economía, durante las últimas semanas los índices accionarios en Estados Unidos han registrado caídas históricas, borrando casi por completo las ganancias registradas en los tres años previos. Al respecto, de acuerdo con diversos analistas, más allá de los logros alcanzados en materia económica en los años previos, el estado de la economía en el año electoral tiene influencia en buena medida sobre el voto del electorado, por lo que, una recesión en 2020 pondría en serios predicamentos las aspiraciones de reelección del mandatario republicano.

Así, la propagación del nuevo coronavirus y las implicaciones económicas que tendrán las medidas sanitarias se perfilan como la principal amenaza que pondrá en entredicho una de las cartas electorales más fuerte de Donald Trump en su campaña: el boyante crecimiento que la economía había mostrado durante su gestión. Las fuertes caídas en el mercado de valores, el cierre de escuelas y oficinas, la caída de los precios del petróleo y las interrupciones generalizadas en industrias importantes tienen a algunos partidarios de Trump preocupados de que la propagación del virus derive en una recesión económica a nivel mundial, lo que podría poner en serio predicamento las aspiraciones de Trump de ganar un segundo mandato. Al respecto, de acuerdo a diversos analistas, el estallido de la crisis financiera de 2008 ocasionó no solo que los republicanos perdieran las elecciones presidenciales de aquel año, sino la mayoría en el Congreso.

S&P 500* (unidades)



En las últimas semanas la caída del mercado de valores borró casi por completo las ganancias registradas en los primeros tres años de la presidencia de Donald Trump.

Fuente: Elaboración propia con información de investing.com, 24 de marzo de 2020.

*/ Dato al cierre de cada mes.

El avance del COVID-19 ha alterado el curso de las elecciones primarias demócratas

El brote de Coronavirus en Estados Unidos ha afectado de manera importante el desarrollo de las elecciones primarias, sobre todo las del Partido Demócrata. De modo que, si la contienda entre los dos principales aspirantes a la nominación presidencial, Joe Biden y Bernie Sanders, fuera más reñida podría incidir en el resultado final, puesto que ninguno de los dos llegaría a la Convención Nacional Demócrata con el número requerido de 1,991 delegados comprometidos. Hasta el momento los estados de Kentucky, Luisiana, Maryland, Georgia y Ohio han decidido posponer sus elecciones, como medida de precaución ante el avance del COVID-19. Todo esto ha provocado que otros territorios como Nueva York, Puerto Rico y Wyoming se estén replanteando qué hacer con sus elecciones primarias, en caso de que la contingencia de salud se extienda por más tiempo. Ante esta coyuntura, el Comité Nacional Demócrata ha instado a que se adopten medidas preventivas que no alteren el curso de la elección, como el voto vía electrónica.

El rápido avance del Coronavirus en Estados Unidos ha alterado la dinámica de las elecciones primarias del Partido Demócrata.

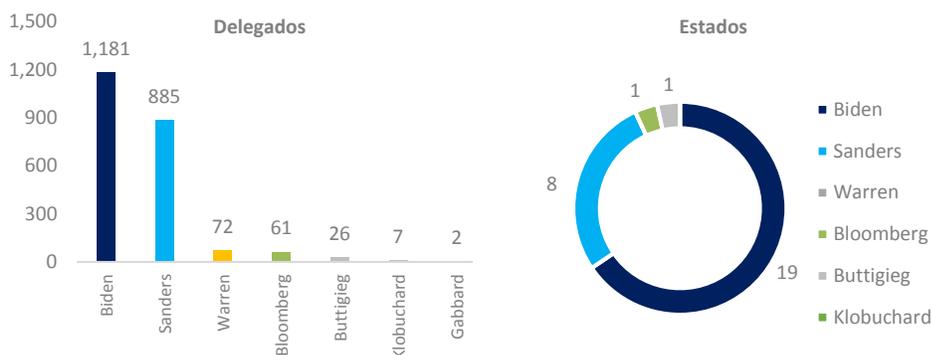
Rumbo a la nominación demócrata: resurge Biden y está a un paso de asegurar la candidatura

Tras la contundente victoria de Joe Biden en gran parte de los estados donde se han llevado a cabo elecciones primarias del Partido Demócrata durante lo que va de marzo, el exvicepresidente se ha convertido en el claro favorito para obtener la candidatura presidencial por el Partido Demócrata, relegando al senador, Bernie Sanders a un lejano segundo lugar. Cabe recordar que, tras abandonar la carrera por la candidatura presidencial demócrata, Pete Buttigieg y Michael Bloomberg anunciaron públicamente su apoyo a la campaña de Joe Biden.

Hasta el momento, Biden ha ganado las elecciones primarias demócratas en los estados de: Carolina del Sur, Maine, Alabama, Arkansas, Massachussets, Minnesota, Oklahoma, Tennessee, Virginia, Texas, Carolina del Norte, Idaho, Mississippi, Missouri, Michigan, Washington, Florida, Illinois y Arizona. Por otra parte, Sanders ha ganado en los territorios de: New Hampshire, Nevada, California, Colorado, Utah, Vermont, Islas Marianas del Norte y Dakota del Norte. Con estos resultados, Biden suma 1,181 delegados comprometidos, mientras que Sanders acumula 885. Es importante destacar que, para asegurar la candidatura es necesario obtener el voto de 1,991 delegados durante la Convención Nacional Demócrata a celebrarse en julio en el estado de Wisconsin.

Joe Biden lidera la contienda en el número de delegados obtenidos, con un total de 1,181 compromisarios, en comparación con los 885 de Bernie Sanders.

Número de delegados comprometidos y estados ganados por candidato demócrata



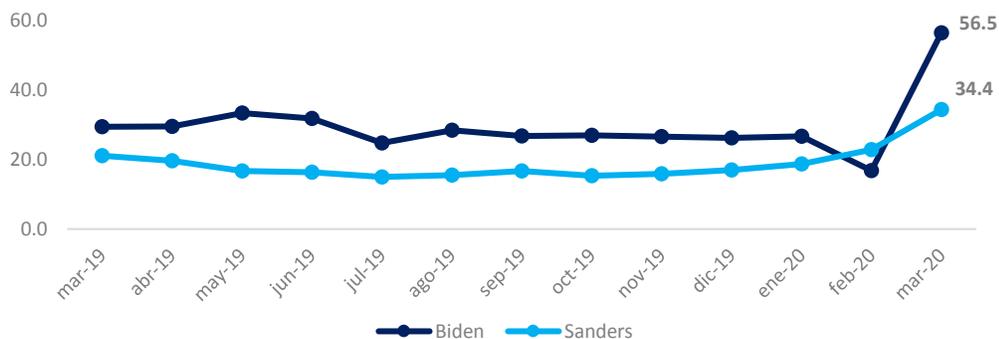
Fuente: Elaboración propia con información de Associated Press, 20 de marzo de 2020.

Con esto, Biden se posiciona como el claro favorito en las encuestas a nivel nacional

Puesto que las elecciones primarias se desarrollan por etapas, con uno o varios estados votando a la vez, las encuestas a nivel nacional son una herramienta imprecisa para tratar de predecir los resultados de la contienda electoral, por lo que los sondeos a nivel estatal nos brindan un mejor panorama sobre el nivel de apoyo con el que cuenta cada contendiente. No obstante, el panorama nacional general sigue siendo importante, ya que ofrece una idea de qué candidatos están ganando apoyo en general. Así, en línea con los últimos resultados de las elecciones primarias demócratas, Joe Biden se ha posicionado como el claro favorito en las preferencias en la gran mayoría de las encuestas, muy por encima de su principal competidor Bernie Sanders. De acuerdo al agregador de encuestas del sitio especializado FivethirtyEight, Biden, el exvicepresidente cuenta con el 56.5% de apoyo, seguido del 34.4% de Sanders. En comparación con el [Monitor Electoral de Febrero](#), Biden creció cerca de cuarenta puntos porcentuales, mientras que Sanders solo aumentó doce puntos. Cabe señalar que en el modelo ya no se contabiliza el apoyo que tenían los candidatos que renunciaron a la contienda.

En línea con los últimos resultados de las elecciones primarias demócratas, Joe Biden se ha posicionado como el claro favorito en la gran mayoría de las encuestas

Evolución de las preferencias rumbo a las elecciones primarias del Partido Demócrata (%). Nacional



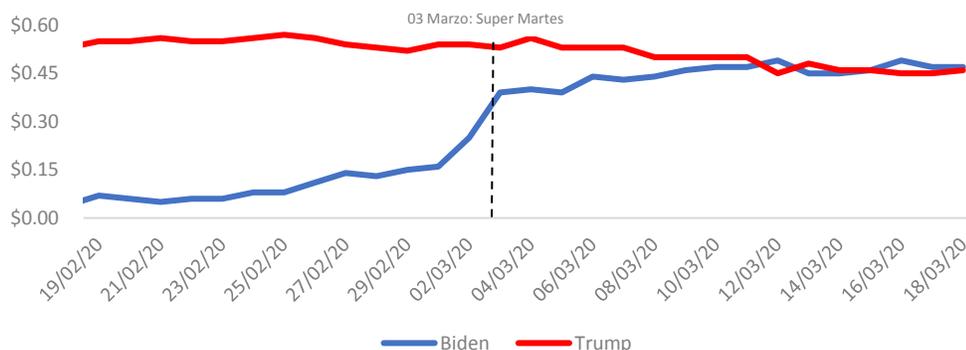
Fuente: Elaboración propia con información de FivethirtyEight, 17 de marzo de 2020.

Despunta Biden en el mercado de apuestas y se convierte en el favorito para ganar la presidencia

En apenas un mes, Joe Biden pasó de tener 5% de probabilidades de ganar la elección presidencial a situarse, por primera vez en lo que va de la contienda electoral, como el favorito para ganar la presidencia, desplazado hasta el entonces puntero Donald Trump. Acorde al sitio de apuestas Predictit.org, Biden cuenta con el 49% de probabilidad de ganar las próximas elecciones presidenciales, frente al 45% de Donald Trump. La remontada de Biden ha sido histórica y la contundencia de su más que probable victoria en el Partido Demócrata lo ha colocado como un serio contendiente de Trump. Hasta hace no mucho, la condición de favorito de Bernie Sanders jugaba a favor del actual presidente, ya que muchos analistas anticipaban que sería un rival más fácil de derrotar. No obstante, los acontecimientos más recientes obligarán a Donald Trump a replantear su estrategia de cara a la elección del 8 de noviembre.

¿Quién ganara las próximas elecciones presidenciales en Estados Unidos? (Centavos)

En apenas un mes, Joe Biden pasó de tener 5% de probabilidades de ganar la elección presidencial a situarse como el favorito para ganar la presidencia.



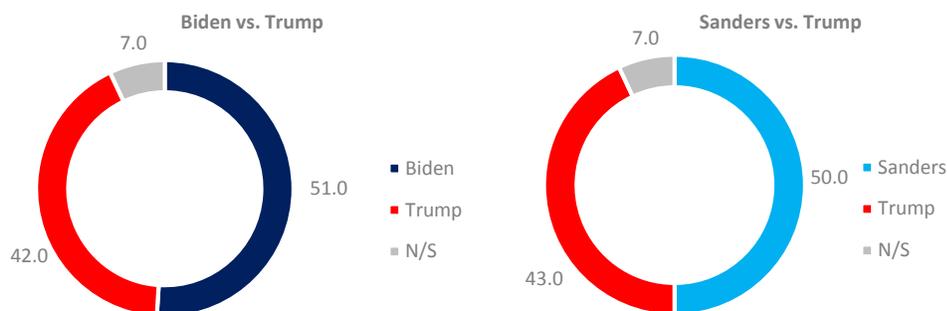
Fuente: Elaboración propia con información de Predictit.org, 18 de marzo de 2020.

Si las elecciones presidenciales se realizaran hoy, tanto Biden como Sanders vencerían a Trump

Si bien aún no hay un candidato presidencial definido por el Partido Demócrata, la mayoría de las encuestas señalan que, si las elecciones presidenciales se llevaran a cabo el día de hoy, tanto Joe Biden como Bernie Sanders vencerían a Donald Trump. La mediana del conjunto de encuestas del sitio Real Clear Politics arroja que Biden aventaja al actual presidente por nueve puntos porcentuales (51% vs. 42%) y Bernie Sanders lo supera por siete (50% vs. 43%). Con relación al [reporte anterior](#), Trump recortó su desventaja contra Biden al pasar del 41% al 42%. En tanto, en su empate contra Sanders, se mantuvo sin cambios.

Enfrentamiento cara a cara entre los precandidatos demócratas y Donald Trump (%)

Si las elecciones presidenciales se llevaran a cabo el día de hoy, tanto Joe Biden como Bernie Sanders, vencerían a Donald Trump.



Fuente: Elaboración propia con información de Real Clear Politics, 16 de marzo de 2020.

Trump gana fuerza en Florida y los demócratas pierden terreno en Michigan y Pensilvania

En los llamados *swing states* o estados péndulo, los cuales suelen ser decisivos en cada elección presidencial, tanto Biden como Sanders aventajan en las encuestas a Donald Trump; esto en un hipotético enfrentamiento por la presidencia en las elecciones del próximo 3 de noviembre. No obstante, es importante señalar que la diferencia entre el primero y segundo lugar se mantiene dentro del margen de error. En comparación con el [Monitor Electoral de Febrero](#), Trump mostró un mejor desempeño en su emparejamiento contra Biden y Sanders en Florida, estado que tiene 29 votos electorales. Por otra parte, los dos candidatos demócratas retrocedieron en Pensilvania (20 votos electorales) y Michigan (16 votos electorales), si bien siguen liderando la contienda en estos territorios. Lo anterior vaticina, nuevamente en esta edición, una contienda altamente competida en estos estados que serán la joya de la corona de las próximas elecciones presidenciales.

Trump vs. aspirantes a la candidatura presidencial por el Partido Demócrata (Mediana, %)

En los llamados *swing states* o estados péndulo, tanto Biden como Sanders aventajan en las encuestas a Donald Trump.

Estados péndulo	Biden	Trump	Ventaja	Sanders	Trump	Ventaja
Florida (29)	49.0	48.0 (↑2.0)	Biden +1	48.0 (↓0.5)	49.0 (↑1.0)	Trump +1
Pensilvania (20)	48.5 (↓4.0)	44.0	Biden +4.5	48.5 (↓1.5)	45.0	Sanders +3.5
Michigan (16)	50.5 (↓1.5)	42.0	Biden +8.5	48.5 (↓2.5)	42.5 (↓1.0)	Sanders +6
Carolina del Norte (15)	49.0	45.0 (↑1.0)	Biden +4	48.0	46.0	Sanders +2
Arizona (11)	47.0 (↑1.0)	46.0	Biden +1	41.0 (↑4.0)	47.0	Sanders +6
Wisconsin (10)	48.0	44.0	Biden +4	46.0 (↓1.0)	46.0	Empate
Nevada (6)	49.0	43.0	Biden +6	47.0	44.0	Sanders +3.0
Nacional	51.0	42.0 (↑1.0)	Biden +9	50.0	43.0	Sanders +7

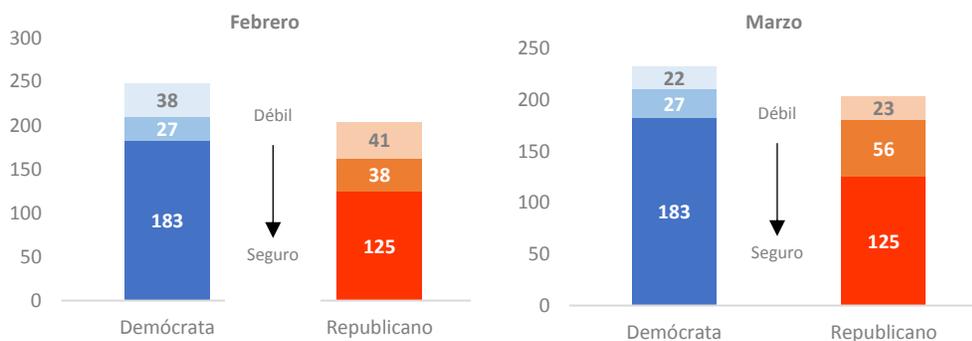
Fuente: Elaboración propia con información de Real Clear Politics, 17 de marzo de 2020.

Tendencias electorales: Se cierra elección en Michigan y los republicanos afianzan ventaja en Ohio

De acuerdo al consenso de diversos sitios especializados en análisis de tendencias electorales, si las elecciones presidenciales tuvieran lugar el día de hoy, el Partido Demócrata ganaría un total de 232 votos electorales y el Partido Republicano 204. En comparación con el [monitor electoral de Febrero](#), el estado de Michigan (16 votos electorales) cambió su estatus de “inclinándose demócrata” (débil) a “competido”. Por otra parte, Ohio (18) pasó de “inclinándose republicano” (débil) a “probable republicano”. Cabe señalar que, además de Michigan (20), en los estados de Florida (29), Pensilvania (20), Carolina del Norte (15), Arizona (11) y Wisconsin (10), que en conjunto suman 102 votos electorales, se prevé una contienda altamente competida y, por lo tanto, no es posible pronosticar quién será el ganador.

Si las elecciones presidenciales tuvieran lugar el día de hoy, el Partido Demócrata ganaría un total de 232 votos electorales y el Partido Republicano 204.

Predicciones de número de votos electorales por partido



Fuente: Elaboración propia con información de 270twin.com, 20 de marzo de 2020.

¿Qué esperar?

Tras el sorprendente resurgimiento de la campaña de Joe Biden que, hasta hace no mucho diversos analistas daban por derrotado, es muy probable que el candidato del *establishment* del Partido Demócrata arrase en las próximas elecciones primarias y gane, de manera oficial, la nominación presidencial por su partido. Para el caso de Bernie Sanders, no descartamos que, dadas las estrepitosas derrotas sufridas en semanas recientes, opte por abandonar la contienda.

Por otra parte, un factor que será clave para el proceso electoral que se está desarrollando en EE.UU. es el avance de la pandemia del coronavirus en Estados Unidos y el impacto que las medidas implementadas por Trump tengan en materia de salud, economía y bienestar social. Al respecto, de acuerdo a diversos analistas, la pandemia tendrá un considerable efecto sobre la actividad económica del país por lo que, en caso de detonar una recesión económica a nivel mundial, y dado que el electorado suele darle más peso al estado de la economía en el año electoral, ello podría comprometer seriamente las aspiraciones de reelección de Donald Trump.

Directorio

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Carlos A. González Tabares	Director de Análisis y Estrategia Bursátil	T. 5231-4521	crgonzalez@monex.com.mx
Janneth Quiroz Zamora	Subdirector de Análisis Económico	T. 5230-0200 Ext. 0669	jguirozz@monex.com.mx
Marcos Daniel Arias Novelo	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	mdariasn@monex.com.mx
Fernando E. Bolaños S.	Gerente de Análisis	T. 5230-0200 Ext. 0720	fbolanos@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Analista Bursátil Sr.	T. 5230-0200 Ext. 4451	jrsolano@monex.com.mx
Verónica Uribe Boyzo	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4287	vuribeb@monex.com.mx
B. Jimena Colín Fernández	Analista Bursátil	T. 5231-0200 Ext. 0710	bjcolinf@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez01@monex.com.mx
Juan Francisco Caudillo Lira	Analista Técnico Sr.	T. 5231-0016	jcaudillo@monex.com.mx
César Adrian Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinasg@monex.com.mx

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las sociedades que forman parte del grupo (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de la acción contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.