

**SEGUNDO DEBATE EN EUA, VICTORIA DE KAMALA...**

11 de septiembre de 2024

Elaborado por:  
Janneth Quiroz  
Roberto Solano

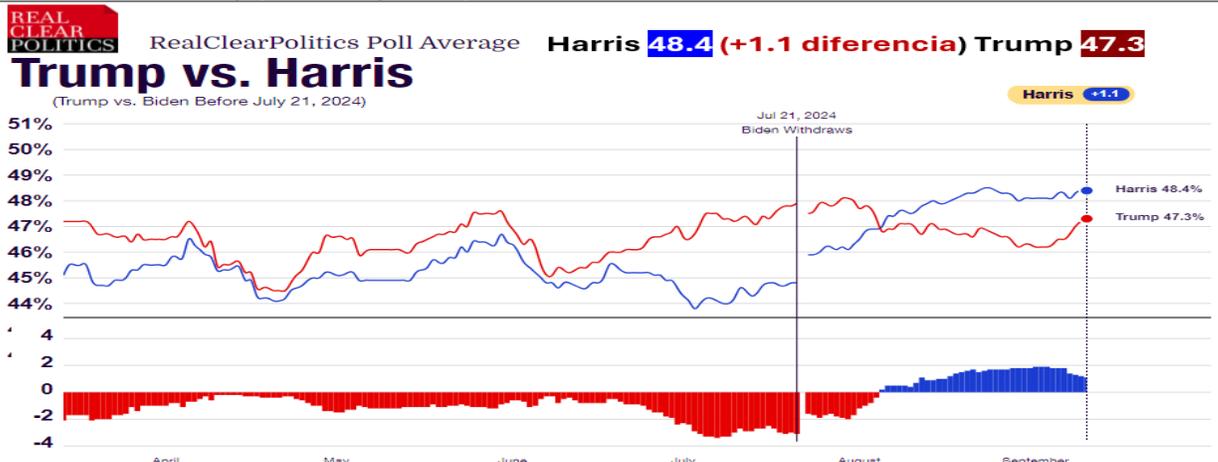
- Ayer se presentó el 2do debate en EUA, y desde la lectura política, pero con una cerrada diferencia, Kamala resultó ganadora en este enfrentamiento (Bloomberg y Google Trends, entre otros).
- En este debate ambos candidatos centraron su atención en alinear más votantes, en enfatizar su visión y criticar la postura de su contrincante, pero destaca la mención de Trump sobre México.
- Posterior al debate el USD/MXN presentó poco movimiento y si bien hoy se percibe un entorno de apreciación, persisten retos internos (reforma judicial) y nuevos temas electorales en EUA.

En la agenda política de EUA, ayer se presentó el 2do debate en EUA. Desde la perspectiva de los análisis políticos, se considera una victoria cerrada a favor de Kamala (según Bloomberg y Google Trends), sin embargo, las encuestas post-debate se mantienen cerradas, ligeramente a favor de Kamala Harris (similar respecto al entorno previo al debate, bajo el criterio de *realclearpolitics*). Hacia adelante, vendrán eventos/conferencias de ambos candidatos donde abordarán de manera directa con sus votantes los temas claves. Las elecciones **se llevarán a cabo el 5 de noviembre de 2024.**

Como mencionamos previamente, la visión de los candidatos hacia las elecciones estará en alinear más votantes previo a las elecciones en la recta final de campaña, puntualmente en los Estados “bisagra”, es decir, los que no tienen claridad demócrata o republicana (**Georgia, Michigan, Wisconsin, Pensilvania, Carolina del Norte, Arizona y Nevada**). Cabe mencionar que dichos Estados son prioritarios, sin embargo, para una lectura de mayor alcance se podrían considerar hasta 12. **Como mencionamos en meses previos, hacia México la mayor preocupación será la narrativa extrema de Trump sobre ciertos temas. De hecho, ayer Trump hizo mención del tema comercial de empresas chinas en México.** Sumado a este tema, será clave conocer en los siguientes meses lo que mencione en temas de migración y seguridad.

En cuanto al MXN/USD, se mantiene inercia de depreciación por aspectos locales (en el último mes 5.2%), pero hoy le da un mayor peso al entorno macro (cifras de inflación en EUA), y en menor medida, al entorno post-debate. Mantenemos una visión de que la presión en la paridad de podría extender, de hecho, este efecto podría visualizarse hasta el cierre de año. Será clave conocer el efecto de la reforma judicial en los próximos días, pero lo que se podría mencionar de ambos candidatos con este posible marco legal (podría ser un factor de preocupación). Posterior al debate se mantiene nuestra visión sobre el enfoque macro, pero particularmente sobre los posibles [escenarios cambiarios USD/MXN](#). Desde nuestra perspectiva macro (las iniciativas de candidatos y sus implicaciones), si **Kamala Harris resulta ganadora, podríamos esperar un rango de operación en el USD/MXN entre \$18.50 y \$20.00**, mientras que con **Trump fluctuaría entre \$19.00 y \$20.80**. En las próximas semanas daremos una mejor lectura sobre el actuar de ambos candidatos sobre estos temas con México: 1) las menciones sobre **relación comercial entre ambos países**, recordando que la atención apuntará a la **revisión del T-MEC hacia 2026** (ahora con la posible aprobación de la judicial); 2) La **percepción de riesgo podría afectar los anuncios relacionados al nearshoring**, de hecho, tanto por el entorno local y electoral en EUA diversas empresas han pausado inversiones; y 3) que tratamiento se dará al tema de seguridad (destacando la frontera).

**Poll Kamala vs Trump (Realclearpolitics)**



Fuente: Real Clear Politics <https://www.realclearpolling.com/polls/president/general/2024/trump-vs-harris>

## Directorio

### DIRECCIÓN DE ANÁLISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	<a href="mailto:jquirozz@monex.com.mx">jquirozz@monex.com.mx</a>
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	<a href="mailto:jrsolano@monex.com.mx">jrsolano@monex.com.mx</a>
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	<a href="mailto:brodriguez1@monex.com.mx">brodriguez1@monex.com.mx</a>
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	<a href="mailto:amaurinp@monex.com.mx">amaurinp@monex.com.mx</a>
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4465	<a href="mailto:rmrubiok@monex.com.mx">rmrubiok@monex.com.mx</a>
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	<a href="mailto:klouisc@monex.com.mx">klouisc@monex.com.mx</a>
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	<a href="mailto:casalinasg@monex.com.mx">casalinasg@monex.com.mx</a>

## 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, fungen 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 Entidades Financieras que lo conforman (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. Monex no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto del presente reporte, que representen el uno por ciento o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o del subyacente de los valores emitidos.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción de Banca Privada, Asesoría Patrimonial y Banca de Empresas de Monex. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de un valor 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.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra. - Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener.- Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el  $\pm$  5% el rendimiento esperado del IPyC; Venta.- Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.