

El efecto Trump en el peso

The Economist

El debilitado peso del país ha perdido 12% de su valor frente al dólar este año, pero después de la primera batalla de Clinton contra el candidato republicano Donald Trump ascendió 2%.

El vínculo entre el peso y las posibilidades de Trump de volverse presidente pa-

rece claro. El republicano ha hablado abiertamente de retirar a su país del Tratado de Libre Comercio de América del Norte, elevar los aranceles a las importaciones mexicanas y gravar las remesas.

El peso es una moneda altamente líquida usada frecuentemente para compensar la exposición al riesgo global. Ahora está siendo

usado como una cobertura contra la posible turbulencia de una presidencia de Trump.

El Banco Central trata de apoyar a la moneda elevando las tasas de interés a 4.75%. Un creciente déficit de cuenta corriente y una deuda cada vez más grande argumenta a favor de la restricción, mientras que una contracción del PIB en el se-

gundo trimestre y el deseo de esperar hasta después de la elección argumenta en contra.

Sería improbable que un aumento de la tasa frene el deslizamiento del peso si Trump gana. El tipo de cambio, bien pudiera tambalearse hacia los 22 pesos.

Otras variables

Existen más problemas

monetarios además de Trump. Más de 18% de los ingresos del gobierno provienen del petróleo, que se está reduciendo, pero los bajos precios petroleros y la declinante producción siguen golpeando al presupuesto gubernamental. Una contracción en la producción industrial estadounidense y las economías débiles en Latinoamérica



El peso es visto como el representante más puro de la elección estadounidense"

Andrés Jaime de Barclays Capital

también están afectando a la demanda externa. Una derrota de Trump solucionaría solo uno de los problemas del peso.

BUSINESS SENSE

ANÁLISIS, IDEAS Y COMENTARIOS DE



A PESAR DE FAVORECER EN POLÍTICA FISCAL, NO LO AYUDAN A GANAR

AP / ANDREW HARNIK



Trump, que se dice el gran negociador, puede desdeñar las opiniones de los principales ejecutivos del país, pero quizá sea porque no ha logrado llegar a un acuerdo con ellos.

POCOS EMPRESARIOS APOYAN A DONALD TRUMP

DealB%k

ANDREW ROSS SORKIN

Trump se ha presentado en su campaña como un exitoso empresario, un negociador brillante y alguien que puede "llevarse bien con la gente", ha sostenido que sus políticas económicas desatarán niveles de crecimiento sin precedentes, de hasta 6%. Piensa bajar los impuestos corporativos, eliminar regulaciones y permitir que las empresas repatrien el dinero que tienen en el extranjero. En su conjunto, estas políticas son el sueño de todo empresario.

Sin embargo, muchos de los empresarios más exitosos del país se niegan a apoyarlo e incluso a hacer negocios con él.

Algunas de las compañías que en los últimos dos años han cortado o reducido públicamente sus relaciones comerciales con Trump, debido

más que nada a su retórica incendiaria: Macy's, Univision, NBCUniversal de Comcast, Serta, ESPN de Disney, PGA of America, Nascar y Perfumania.

Prácticamente, ninguna institución bancaria de Estados Unidos ha hecho negocios nuevos con Trump desde hace años, en parte debido a su historial de bancarrotas pero también por su inclinación al litigio. En los cursos de orientación para empleados nuevos, Goldman Sachs usaba específicamente a Trump como ejemplo del tipo de cliente potencial a evitar.

Con todo, dadas las políticas de Trump, podría pensarse que empresas como Nike y Apple, que se han quejado de los impuestos y que están luchando por traer miles de millones de dólares guardados en el extranjero de

vuelta a Estados Unidos, estarían arrodilladas ante el altar de Trump. (Los directores de Nike y Apple han contribuido con Hillary Clinton.)

Motivos en contra

Existe una buena razón, sin ninguna relación con la corrección política, de que la comunidad empresarial no se haya cohesionado en torno de los planes económicos de Trump.

Según economistas independientes y ajenos a los partidos, los planes económicos de Trump, como están, sería de esperarse que perjudicaran a la economía.

Según el Comité de Presupuesto Responsable, un centro de estudios no partidista que cuenta con un catálogo de luminarias de ambos lados del espectro político, el plan económico de Trump le

sumaría 5.3 billones de dólares a la deuda nacional. Como punto de comparación, el plan de Clinton representaría un aumento de 200 mil millones de dólares.

Sus opiniones sobre la inmigración y el comercio, que no están afinadas con las compañías multinacionales de Estados Unidos que fabrican productos en el extranjero. Pero también Hillary Clinton se opone a la Alianza Trans-Pacífico, por lo que eso no deja muchas opciones.

Un punto central de la agenda económica de Trump será renegociar muchos de los acuerdos comerciales del país. En un reciente reporte publicado por su equipo de campaña, los asesores de Trump dan a entender que, por ejemplo, él podría amenazar con abandonar la Organización

Mundial de Comercio para conseguir mejores condiciones. "Sin Estados Unidos como miembro, la OMC no tendría mucho propósito", observaron los asesores.

Peligroso negocio

No hay duda de que el país se beneficiaría si tuviera mejores pactos comerciales, pero la arriesgada estrategia de Trump podría hacer estallar una guerra comercial que sería desastrosa para las empresas más grandes del país. Y la incertidumbre de las negociaciones mismas podría frenar a la economía y sacudir a nuestros vecinos extranjeros.

Solo véase el caso de la renuncia del secretario mexicano de Hacienda por ayudar a Trump a celebrar una reunión con el presidente de México. Otros países querrían

VALIENTES A FAVOR

Para ser justos, hay que señalar que solo once directores de las 100 empresas de Fortune donaron a la campaña de Clinton, según The Wall Street Journal. Y Trump cuenta con el apoyo de algunos empresarios, como Jack Welch, Carl C. Icahn y Wilbur Ross, entre otros.

evitar situaciones semejantes para no dar la impresión de estar cediendo ante Trump. (Por cierto, esa gente que pregunta: "¿A quién le importa lo que les ocurra a esas empresas que de todos modos maquilan en el extranjero?", debería pensar en todo el dinero de los planes de retiro que se invierte en ella).

Presidenta de organización habla en contra de políticas económicas

FMI considera negligentes las restricciones

DealB%k
LONDON THOMAS JR.



Restringir el comercio es un caso claro de negligencia económica"

Christine Lagarde
Secretaria general del Fondo Monetario Internacional

La secretaria general del Fondo Monetario Internacional, Christine Lagarde, advirtió en un discurso que el incremento de las medidas proteccionistas podría descarrilar la frágil recuperación económica de Estados Unidos y del resto del mundo. Argumentó que los trabajadores y sus familias estarían en peores condiciones si se restringiera el comercio global.

Los comentarios de Lagarde ocurren en medio de una polarizada campaña electoral en Estados Unidos, en la que

tanto Donald Trump, el candidato republicano, como Hillary Clinton, la demócrata, han dicho que los tratos de libre comercio perjudican al trabajador estadounidense.



Poco dinero para cubrir una posible multa multimillonaria ha dado pie a corredores de bolsa de apostar en contra del banco más grande de Alemania.

HAY FUERTES APUESTAS EN CONTRA DEL BANCO ALEMÁN

Deutsche Bank bueno para ventas en corto

El pronóstico de la caída de las acciones de la financiera es toda una moda entre los fondos de cobertura

DealB%k
LONDON THOMAS JR.

Los fondos de cobertura, grandes y pequeños por igual, están vendiendo en corto sus acciones. Los inversionistas institucionales de

largo plazo están deshaciéndose de sus posiciones. Y la sigilosa pero influyente comunidad de proveedores de investigaciones independientes de Wall Street ha estado proclamando desde hace meses que el banco más grande de Alemania no tiene suficiente efectivo para sobrevivir.

En Estados Unidos, las acciones de Deutsche Bank cerraron a 12.30 dólares, muy por debajo de los 26.21 de hace un año.

El banco se enfrenta ahora a la posibilidad de una enorme multa (el departamento de Jus-

ticia de Estados Unidos está buscando una multa por 14 mil millones de dólares como posición de apertura en sus negociaciones) por su papel en el lío de las hipotecas.

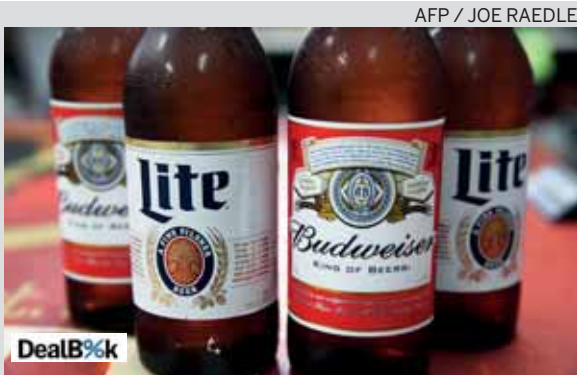
La gente está diciendo que el banco número uno del país más respetado en el ámbito financiero es insolvente"

Lee Robinson
Conocido ejecutivo de fondos de cobertura

CORTO CRECIENTE

SEGÚN DATOS DE THOMSON REUTERS,

los inversionistas han tomado prestado 39 millones de acciones de Deutsche Bank para apostar en su contra, lo que representa un 2.8% del total de acciones en circulación. Este interés corto en el banco está cerca de su punto más alto en el año y representa alrededor de 480 millones de dólares.



SOCIOS APRUEBAN FUSIÓN AVANZA COMPRA SAMMILLER - ANHEUSER - BUSCH INBEV

De completarse la fusión, se calcula que la empresa abarcará un mercado del 27% de la venta de cerveza a nivel mundial, estimada en 55 mil millones de dólares en ingreso anual.

UNIDOS EN UN SOLO NÚMERO

911

EMERGENCIAS



A PARTIR DE HOY

SONORA
UNIDOS LOGRAMOS MÁS