



**CONSULTORES  
INTERNACIONALES, S.C.®**

*Experiencia con Futuro*



# Los mercados también votan

Año 2024 – Junio–17 No. 1171

**CISC**omentario®






**Julio Alejandro Millán**  
PRESIDENTE

# ¡Bienvenido!

Bienvenido a una nueva edición de nuestro CISComentario®. Elaboramos este tipo de documentos con análisis y opinión objetiva, abordando temas estructurales orientados a la toma de decisiones, por lo que esperamos contribuir al logro de tus objetivos mediante un análisis que va mucho más allá de la coyuntura. ¡Disfruta la lectura!

*Si tienes algún comentario sobre la publicación,  
por favor escríbenos a [info@cisc.com.mx](mailto:info@cisc.com.mx)*

-  *En las elecciones MORENA obtuvo mayoría en el Congreso, que ha provocado una respuesta de los mercados financieros.*
-  *La reacción se debe a la posible aprobación del Plan C que genera indefensión jurídica.*
-  *Las primeras respuestas del gobierno electo han reducido la volatilidad, pero el nerviosismo aún persiste.*



Los mercados financieros regularmente reaccionan de manera sensible a las acciones y políticas implementadas por los gobiernos, empero es una práctica común que los agentes busquen anticiparse a determinadas medidas lo que suaviza el efecto de la reacción; sin embargo, ante sucesos imprevistos se presentan sobresaltos que requieren de un rápido control de daños. **Los resultados electorales del domingo 2 de junio son una muestra de esta situación: el triunfo de la candidata del partido en el poder a la presidencia estaba descontado, no así que obtuviera mayoría calificada en ambas cámaras de Congreso.**

**Los mercados reaccionaron inmediatamente ante la posible conformación de mayoría calificada que da camino libre al régimen gobernante para modificar la Constitución, sin oposición alguna.** En particular los mercados cambiarios y de valores mostraron efectos negativos no registrados desde hace meses, fenómeno que se puede interpretar como un voto no favorable a las políticas que el gobierno pretende implementar.

**El tipo de cambio tenía un valor de \$16.98 pesos por dólar previo a la elección, al 14 de junio se situó en \$18.46, una depreciación de 8.7% la mayor devaluación desde finales de 2022.** Las bolsas de valores al día siguiente sufrieron la mayor caída desde la pandemia, el S&P/BMV IPC en 6.11% y el FTSE BIVA en 6.08%, y sólo se han recuperado 0.62% desde entonces. Cabe señalar que estos efectos superaron a los observados cuando el actual presidente ganó la presidencia, donde el peso





se devaluó 2.49% y la bolsa mexicana de valores 2.12%.

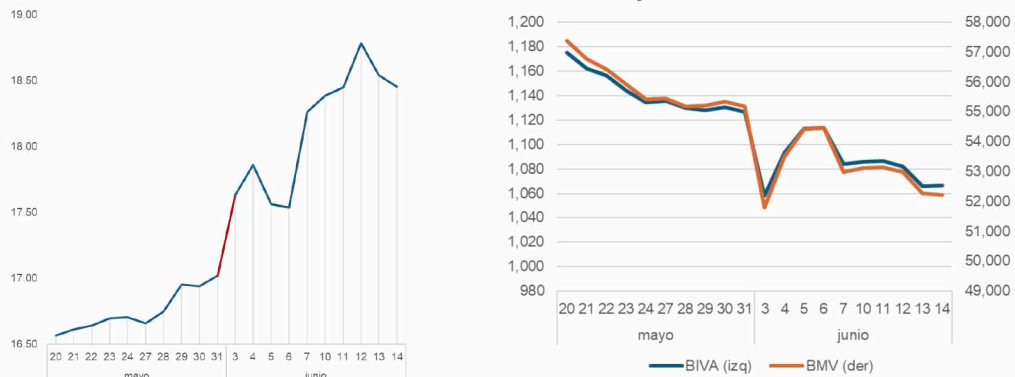
**“Los mercados son el primer colateral de los resultados electorales.”**

La reacción de mercados señala la percepción de que el entono de negocios no será favorable para el sector privado, hay desconfianza, incertidumbre y se eleva gravemente el riesgo país tanto para agentes nacionales como internacionales. La concreción del llamado plan C, consistente en lograr las mayorías necesarias para implementar los cambios constitucionales y legales que el presidente dio a conocer el 5 de febrero, perturban en grado sumo la confianza sobre el apego a las reglas y normativas que regulan las inversiones y el sistema productivo.

**Con las reformas anunciadas, la regulación efectiva de los mercados se vería mermada por la ausencia o debilitamiento de los organismos autónomos; de igual forma con las reformas al poder judicial se eliminarían los contrapesos al gobierno y se generaría una suerte de indefensión jurídica para los agentes económicos y sus inversiones incluyendo las que ya están en operación.** Ciertamente la reacción inicial es meramente precautoria, pero conforme se vaya confirmando que se realizarán las reformas al pie de la letra se generará una mayor reacción de los mercados.

**Ante esto, el gobierno a comenzado a movilizarse para calmar a los mercados, con anuncios de una apertura al diálogo sobre las reformas mencionadas por parte de la presidente electa. También ha tomado acciones directas para calmar los mercados, anunciando que adelantará el anuncio de su gabinete** posiblemente esta semana en lugar de esperar hasta el día previo a la toma del poder como es tradición (empezando con el Secretario de Hacienda). Simultáneamente se ha comunicado con directivos de fondos de inversión, y de organismos como el FMI y el Banco Mundial con el propósito de abrir un diálogo y evitar se agrave la situación. También anunció que mantendría la autonomía de Banxico que estaba en duda y que la eliminación de órganos autónomos no sucederá en las reformas de septiembre.

Izq. México. Registro de tipo de cambio diario (peso mexicano por dólar estadounidense) / Der. México. Valores de índices de mercados financieros diarios, BIVA y Bolsa Mexicana de Valores.



Fuente. Consultores Internacionales, S.C.® con información de Banxico e Investing.com.

Ante estas medidas y la actitud del Banxico, recordando su capacidad de utilizar las reservas internacionales para evitar una mayor devaluación, la volatilidad ha entrado en calma expectante. **No obstante, es probable que el tipo de cambio se mantenga rondando los \$18.50 pesos por dólar**, un rango más cercano a lo que se puede considerar como su valor de equilibrio, basado en la paridad de compra.

**Queda claro que los mercados tienen voz y voto en este país, y han opinado negativamente sobre la situación en la que se encuentra México tras las elecciones.** Será de suma importancia monitorear las señales y gestos tanto del gobierno actual como del electo y la posible respuesta de los mercados, especialmente su valoración del riesgo país y de otros indicadores especialmente las inversiones anunciadas que aún no se concretan, no perdamos el piso.

CISComentario D.R. es una publicación semanal de *Consultores Internacionales, S.C.*<sup>®</sup>

*Julio Alejandro Millán, Presidente.*

Se autoriza la reproducción total y/o parcial de su contenido siempre y cuando se cite la fuente:

*Consultores Internacionales, S.C.*<sup>®</sup> (CISC)



# ACERCA DE



**CONSULTORES  
INTERNACIONALES, S.C.®**

*Experiencia con Futuro*

La dinámica económica del siglo XXI obliga a tomar decisiones en menor tiempo, considerando un mayor número de variables. Este proceso integral demanda a sectores, empresas e instituciones adaptarse a los cambios del corto y largo plazo, comprender la integración a las cadenas locales y globales de valor y, con ello, generar los retornos hacia el mercado.

**Consultores Internacionales, S.C.®** es una firma especializada en Consultoría Económica, Estratégica, Prospectiva y Fortalecimiento Empresarial. Desde hace más de 50 años, desarrollamos herramientas de vanguardia que, junto con el amplio acervo documental que hemos creado, nos permite orientar a los diversos actores económicos hacia la mejor toma de decisiones en diferentes escenarios.

Nuestra firma y equipo de especialistas se distinguen por la credibilidad y el compromiso, además de la visión que va más allá de la coyuntura, lo que permite anticiparnos a riesgos y oportunidades que optimizan las visiones de nuestros clientes.

---

[www.consultoresinternacionales.com](http://www.consultoresinternacionales.com)

Síguenos en:  
**inXfo** 



**CONSULTORES  
INTERNACIONALES, S.C.<sup>®</sup>**

*Experiencia con Futuro*

Copyright © Consultores Internacionales, S.C.<sup>®</sup> Junio 2024  
Todos los derechos reservados