

Elecciones en EEUU y sus implicaciones en mercados financieros

{ Informe Especial: Valora Inversiones

Por:
Santiago Silva
Jorge Andrés Calle
Andrés Felipe Tobón

Para:
Valora Inversiones
[@ValoraInver](#)



↳ En realidad, las propuestas y medidas económicas de los candidatos a la presidencia estadounidense (si es que no son revolucionarias y no suelen serlo) tienen efectos reducidos en el comportamiento de los mercados. La clave es la estabilidad del sistema político. *El mercado responde mucho mejor con los presidentes que se reeligen que con los que llegan por primera vez.* Esto es algo que podríamos llamar como el efecto del “malo conocido...”. Es decir, la economía se siente más cómoda con los presidentes que continúan en el poder porque saben a qué atenerse y tienen cierta claridad sobre las políticas y decisiones con las que el gobierno se comprometerá.

↳ En ese sentido, una reelección de Obama implicaría pocos cambios para el mercado, mientras que *la llegada de Romney a la presidencia (no por ser él, sino por ser un factor desconocido) implicaría un poco de inestabilidad para la economía estadounidense y las bolsas del mundo.* Es así como se puede observar en la **Ilustración 1** como las reelecciones (Clinton 1996 y Bush 2004) implican ciertas ganancias en el mercado mientras que los primeros periodos (Bush 2000 y Obama 2008) traen algo de inestabilidad.

¿Por qué importan?

Oct 2012: ■ ^GSPC 1433.19

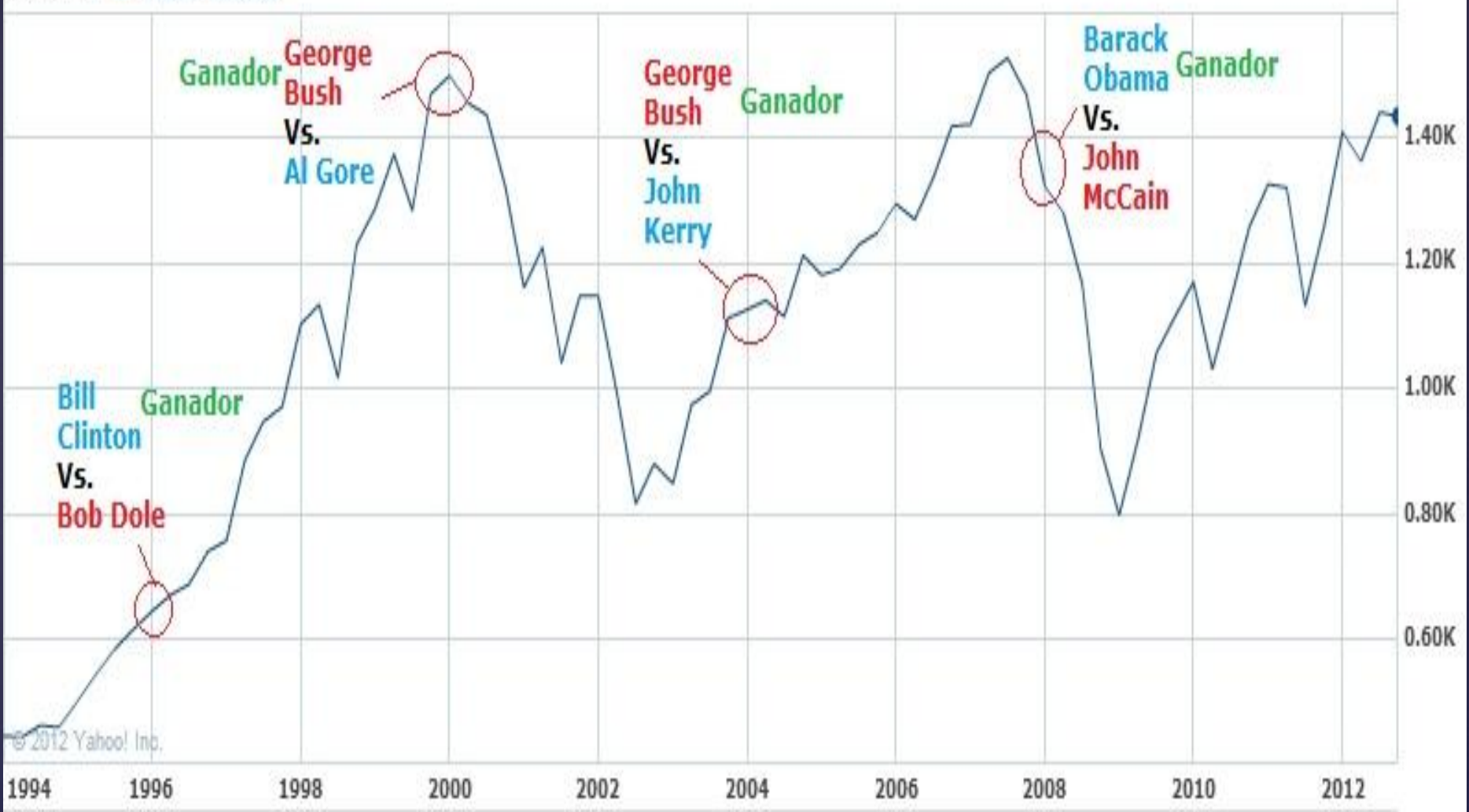
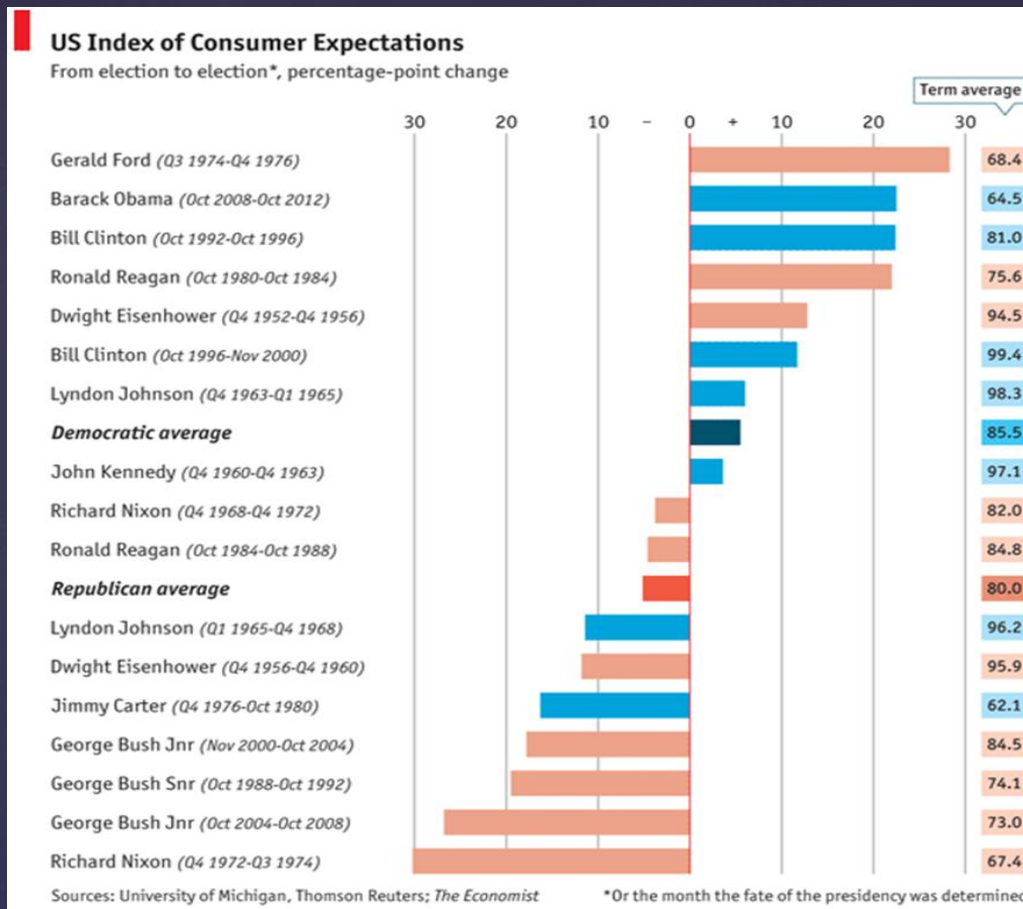


Ilustración 1. Comportamiento de S&P y las elecciones en EEUU



Según *The Economist*, el comportamiento del índice de confianza del consumidor, que mide la confianza de las personas en la economía estadounidense, tiende a ser positiva durante los gobiernos demócratas y negativos, durante los republicanos. Esta tendencia podría sugerir que los ciudadanos creen que los demócratas manejan los asuntos económicos del país de una mejor manera que su contraparte.

Ilustración 2. Comportamiento índice de confianza del consumidor.

⌘ Pero lo único que afecta el comportamiento del mercado no es el tema de la continuidad. *Algunas de las políticas y propuestas de los candidatos podrían tener un impacto importante sobre la economía.*



Barack Obama – Demócrata



Mitt Romney – Republicano

Los candidatos en 2012

- ⌘ Obama abordará el problema del déficit fiscal con un aumento de impuestos a las personas y empresas que perciban una mayor renta en Estados Unidos.
- ⌘ La recuperación económica continuará con las medidas ya aplicadas en el gobierno que ahora termina. Es decir, inversión pública, planes de rescate para empresas grandes en problemas y estabilidad macroeconómica.
- ⌘ En términos energéticos, Obama ha invertido grandes recursos en la investigación y desarrollo de energías alternativas, con resultados mixtos. Ha sido escéptico respecto a ampliar la exploración de petróleo a profundidad en el mar.



Los candidatos en 2012

- ⌘ El problema de la deuda se abordará desde la responsabilidad fiscal, Romney ha prometido cortar unos 500 billones de dólares anuales del presupuesto nacional aunque no ha dado muchos detalles al respecto.
- ⌘ El plan económico de Romney implica la reducción de impuestos y la liberalización de ciertos sectores económicos.
- ⌘ En energía, Romney propone un plan de independencia energética estadounidense, buscando explotar el potencial nuclear y petrolero del país, así como las recién descubiertas reservas de gas.
- ⌘ Romney ha prometido señalar a China como un “manipulador de moneda” en el primer día de su mandato. En general, la política exterior de ambos candidatos es bastante similar, aunque el ‘tono’ de Romney respecto a algunos temas podría poner más nerviosos a los mercados internacionales y aumentar las tensiones en puntos clave como el Golfo Pérsico.



Los candidatos en 2012

- ⌘ Las últimas encuestas muestran una tendencia sostenida de estancamiento entre ambos candidatos. Este empate técnico es claro en cuanto al voto popular, sin embargo en el sistema estadounidense quienes eligen al presidente son los votos electorales y en este sentido Obama lleva a una ventaja que será difícilmente superable por Romney.
- ⌘ Además, durante la coyuntura del huracán Sandy, Obama ha tenido la oportunidad de mostrarte como “comandante en jefe”. Esta plataforma mediática puede impulsar la imagen de estabilidad y confianza en un presidente y mostrarlo como una clara ventaja frente a un contrincante con quien los electores no se encuentran familiarizados en términos de gobierno.
- ⌘ Al final, las encuestas y la tradición harían pensar que el presidente demócrata tiene su reelección clara, aunque las predicciones en estos casos pueden ser peligrosas y en una carrera tan cerrada como ésta las sorpresas no pueden descartarse.



¿Cómo van? ¿Quién podría ganar?

Elecciones en EEUU y sus implicaciones en mercados financieros

{ Informe Especial: Valora Inversiones

Para:

Valora Inversiones / @ValoraInver

Realizado por:

Santiago Silva

Jorge Andrés Calle

Andrés Felipe Tobón

Camilo Silva

camilo.silva@valorainversiones.com

Alejandro Montoya

Alejandro.moontoya@valorainversiones.com

