



# Exagerada reacción de los mercados tras las elecciones en México: JP Morgan

CLARA ZEPEDA

Por su proximidad con Estados Unidos, ventajas competitivas para la producción, posicionamiento favorable en relación con otros mercados emergentes y las expectativas de que la relocalización de empresas (*nearshoring*) se materialicen, México sigue siendo atractivo para la inversión de cartera, aunque eso no quita cierta preocupación, afirmaron Nur Cristiani, jefa de estrategia de inversión para América Latina, y Federico Cuevas, estrategia de inversión global, ambos de JP Morgan.

“Somos optimistas respecto a México, que continúa siendo uno de nuestros destinos más convincentes en América Latina y los mercados emergentes”, aseguraron los especialistas. En su reporte *Reflexiones sobre las elecciones en México*, sostuvieron que los resultados del 2 de junio no tienen implicaciones a corto plazo. Por tanto, aseguraron, la reacción del mercado ha sido significativamente “exagerada”.

Reconocieron que probablemente se verá un periodo de volatilidad hasta las elecciones de noviembre en Estados Unidos y hasta que los activos mexicanos encuentren su equilibrio después de los recientes resultados electorales. Debido a lo anterior, prevén que el fuerte movimiento a la baja del peso mexicano se revertirá (al menos parcialmente) en las próximas semanas.

Además, el alto *carry trade* (estrategia que consiste en hacer inversiones en moneda local para obtener un beneficio en moneda ex-

tranjera) continúa, sobre todo ahora que el Banco de México reevalúa el ritmo de la flexibilización de su tasa de referencia, actualmente en 11 por ciento.

“En cuanto al *nearshoring*, si bien hay gran revuelo, en realidad no ha habido ningún flujo tangible que respalde la tesis de que la reubicación de las cadenas de suministro ha impulsado la apreciación masiva de la moneda local en el último año y medio”, destacaron los especialistas de JP Morgan.

## Preocupa la excesiva concentración de poder

El banco de inversión destaca que si bien los mercados ya habían descontado la victoria de Claudia Sheinbaum, no habían previsto la posibilidad de que su coalición obtuviera mayoría calificada en el Congreso. “Estamos particularmente preocupados por la falta de controles y equilibrios, lo que aumenta las posibilidades de concentración de poder y deterioro de la autonomía de las instituciones”.

Los economistas del banco de inversión prevén que en el corto plazo el presidente Andrés Manuel López Obrador se concentrará en unos cuantos cambios como la reforma del sistema judicial, que incluye elegir a juzgadores por voto popular.

“Nuestro equipo del banco de inversión cree que también impulsaría la eliminación de la Ley de Amparo, la cual protege la libertad de los individuos ante acciones públicas o privadas, para evitar un mayor bloqueo de su agenda por parte de jueces locales y federales”, acotaron los analistas del banco.