

PERSPECTIVAS FINANCIERAS, OPORTUNIDADES Y RETOS EN EL MERCADO

SEPT / OCT 2024

WWW.CITLA.MX



Transición de la 4T

La llegada de Claudia Sheinbaum a la presidencia de México en octubre de 2024 trae consigo importantes desafíos económicos y financieros. A continuación, un resumen de los impactos más relevantes:

1 Inflación y Tasas de Interés

Sheinbaum hereda una inflación que lleva más de tres años por encima del objetivo del Banco de México, lo que ha mantenido las tasas de interés en niveles históricamente altos. Aunque hay expectativas de que la inflación se estabilice hacia 2025, la presión inflacionaria actual sigue siendo un problema que impacta el poder adquisitivo y el crecimiento económico. Los analistas consideran que los incrementos salariales han sido uno de los factores que han dificultado una reducción más rápida de la inflación.

2 Tipo de Cambio

Durante la administración de López Obrador, el peso mostró estabilidad, pero Sheinbaum enfrentará el reto de mantener esta tendencia. La estabilidad del tipo de cambio es clave para dar confianza a los inversionistas, sobre todo en un contexto donde el nearshoring (relocalización de empresas) se presenta como una oportunidad clave para el crecimiento económico, pero depende de atraer mayor inversión privada.

CITLA
FINANCIAL PARTNERS

HIGHLIGHTS SEPTIEMBRE - OCTUBRE

Empezamos Octubre con la toma de protesta de la primera mujer presidenta de México y con ello diferentes posturas sobre lo que vendrá en este nuevo sexenio.

Como inversionistas tenemos que estar al pendiente de lo que vaya sucediendo en este último trimestre del año con el nuevo gabinete y las propuestas de Sheinbaum.

De igual forma, las elecciones en EEUU traen a los mercados incertidumbre de la cual hay que estar atentos de su evolución de aquí a noviembre.

MBA Act. David Garcia
CEO Citla Financial Partners





El peso ha tenido un año volátil, después de alcanzar su punto más fuerte en casi una década a principios de 2024 (16.3 pesos por dólar), sin embargo, en los últimos meses, ha sufrido una depreciación acelerada, llegando a alrededor de 20 pesos por dólar en septiembre.

Este debilitamiento ha sido impulsado tanto por factores económicos como no económicos. Desde el punto de vista económico, la diferencia de tasas de inflación entre México (cerca de 5%) y Estados Unidos (alrededor de 3%) sugiere que el peso seguirá depreciándose gradualmente. Además, el crecimiento del PIB proyectado para México en 2024 es de 2.2%, por debajo del 2.6% de Estados Unidos, lo que también contribuye a la debilidad del peso.

3 Inversión Privada y crecimiento del PIB

Uno de los mayores retos será impulsar la inversión privada, especialmente en sectores como energía, infraestructura y manufactura. A pesar de las oportunidades que ofrece el nearshoring, la falta de agua, energía y una mayor certeza legal son factores que han limitado un mayor flujo de inversiones. La administración tendrá que generar condiciones más favorables para fomentar el crecimiento económico, que se espera que sea de apenas 1.5% en su primer año de gobierno.

4 Pemex y el Déficit Fiscal

Pemex sigue siendo una de las mayores preocupaciones para las finanzas públicas del país, ya que el apoyo financiero a la empresa ha presionado el presupuesto. Sheinbaum tendrá que balancear este apoyo con la necesidad de reducir el déficit fiscal, sin afectar los programas sociales que se han convertido en un pilar de su plataforma política.

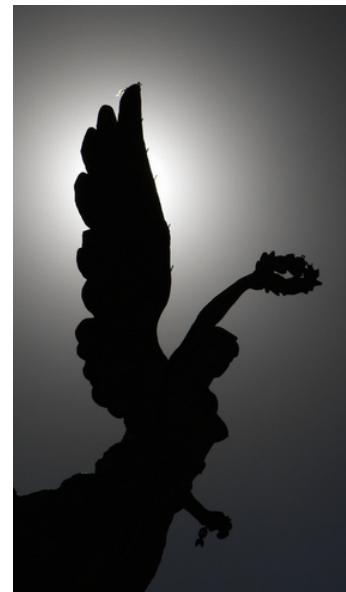
En resumen, la administración de Sheinbaum comenzará con una economía que enfrenta inflación elevada, desafíos en inversión y un déficit fiscal que debe reducirse. Su capacidad para manejar estos problemas será clave para estabilizar y hacer crecer la economía de México en los próximos años.

Entorno económico mundial

Estados Unidos

El mercado laboral de EE. UU. ha sido una de las áreas más fuertes de la economía en 2024. En septiembre, se añadieron más de 250,000 empleos, superando las expectativas y destacando la capacidad de recuperación del país en medio de incertidumbres globales.

Este crecimiento fue impulsado por sectores clave como la manufactura y los servicios, lo que sugiere que la economía estadounidense sigue mostrando solidez a pesar de las preocupaciones por una desaceleración en otras áreas, como la vivienda y el consumo privado. El fuerte mercado laboral ayuda a mantener el gasto del consumidor, lo cual es crucial para el crecimiento económico en el corto plazo.





A pesar de las preocupaciones por una posible desaceleración, el sector manufacturero y el crecimiento del PIB en EE. UU. han mantenido su solidez. Las fábricas continúan produciendo a altos niveles, y el Producto Interno Bruto del país sigue creciendo a un ritmo saludable. El sector manufacturero, que representa una parte significativa del PIB estadounidense, ha jugado un papel clave en el mantenimiento del crecimiento, y las expectativas a corto plazo siguen siendo positivas.

La Reserva Federal ha mantenido su tasa de interés en el rango del 5.25% al 5.5% desde julio de 2023. Este nivel de tasas de interés, combinado con una inflación bajo control, ha ayudado a mantener el atractivo del dólar estadounidense para los inversores internacionales.

No obstante, existe incertidumbre sobre la posibilidad de futuras alzas de tasas, lo que podría afectar a sectores sensibles a los tipos de interés, como la construcción de viviendas.

Tanto México como Estados Unidos enfrentan entornos financieros desafiantes, aunque de naturaleza diferente. Mientras que México lucha contra la depreciación del peso y una desaceleración en su sistema bancario, Estados Unidos sigue mostrando una fortaleza notable en su mercado laboral y manufactura.

¿En que nos debemos enfocar en nuestra estrategia?

- Las elecciones en EE UU sin duda traerán un grado de incertidumbre y a pesar de las oscilaciones relacionadas con acontecimientos puntuales, el conjunto de las encuestas indica una carrera muy reñida que podría mantenerse así hasta el día de las elecciones en noviembre, mantener un portafolio debidamente balanceado hará frente a esta incertidumbre que se irá disipando conforme avance el año.
- Ante el recorte de tasas por parte de la FED y Banxico, los instrumentos de renta fija empezarán a ser menos atractivos para los inversionistas, aunque todavía se mantendrán en rendimientos altos. Recomendamos mantener estas inversiones hasta el primer trimestre del año siguiente.
- Empezar a buscar inversiones alternativas a los instrumentos de Renta Fija empezará a ser relevante para los portafolios, como pueden ser Activos en Sustentabilidad o las criptomonedas, por menciar algunas opciones.

PRINCIPALES INDICADORES

Al cierre de 30 Sept 2024

	Nivel	Cambio*
México IPC	52,477	+0.9%
S&P 500	5,762	+2.0%
Dolar (USD/MXN)	19.70	0.6%
Cetes 28 días	10.30%	-35 pb

"El éxito es obtener lo que quieras, la felicidad es querer lo que obtienes"

Ray Dalio



* Cambio con respecto al cierre del mes anterior.