

La intensa agenda internacional que marcará el cierre del año

Elecciones, definiciones clave en política monetaria y resultados de empresas iconos, mantendrán en alerta a los mercados.

POR MARCELA VÉLEZ-PLICKERT



10 OCT: Tesla presenta su robotaxi

■ En un evento que puede provocar movimientos importantes en las acciones tecnológicas, Tesla tiene agendado presentar el primer taxi con conducción autónoma en un evento en Los Angeles, California. Según Elon Musk, es el evento más importante para Tesla en una década.



01 OCT: Claudia Sheinbaum asume la presidencia de México

■ Si quiere calmar a los mercados, la flamante Presidenta de México deberá distanciarse de la polémica reforma judicial y otras impulsadas por Andrés Manuel López Obrador. De no hacerlo, confirmará los temores de que en realidad AMLO seguirá gobernando y ahora con más poder, pues su partido controla el Congreso. El deterioro institucional llevaría a una mayor depreciación del peso y pone en riesgo la continuidad del tratado comercial con EEUU y Canadá.

OCTUBRE 2024						
LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES	SÁBADO	DOMINGO
	1	2	3	4	5	6
7	8	9	10	11	12	13
14	15	16	17	18	19	20
21	22	23	24	25	26	27
28	29	30	31			

17 OCT: La decisión del BCE

■ Con todavía semanas por esperar para una nueva acción de la Fed, la atención del mercado se concentrará en el Banco Central Europeo. ¿Acelerará el ciclo de bajas ya que la Fed inició los recortes? En su última reunión, el BCE dejó la puerta abierta. Banqueros centrales europeos han preparado el terreno para una pausa, afirmando que no hay razones para dos recortes consecutivos. Hay que tener en cuenta que la inflación de servicios ha sido más persistente de lo esperado. Al igual que en EEUU.



El Banco Central anuncia su decisión de política monetaria.

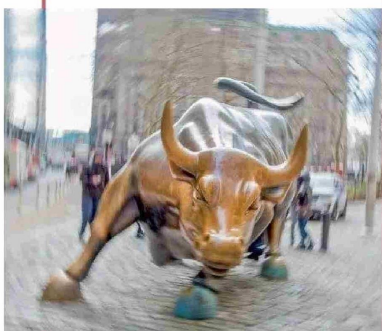
■ Contrario al BCE, el emisor chileno ya ha comprometido el ritmo de su política monetaria al anunciar que acelerará el camino hacia la tasa neutral. Tras un recorte de 25 puntos base en septiembre, el mercado anticipa una baja similar en octubre, que lleve la tasa de referencia a 5,25%. La última Encuesta de Expectativas Económicas muestra que los analistas esperan una tasa de 4,25% a febrero del próximo año. Una nueva alza de la inflación en septiembre (a publicarse una semana antes) podría aumentar los cuestionamientos al relajamiento monetario anunciado por el Central.



30 OCT: El movimiento del Banco de Japón

■ Uno de los protagonistas de la segunda mitad del año, el Banco de Japón concentrará la atención antes del siguiente movimiento de la Reserva Federal. El mercado espera que el emisor nipón avance con un alza de tasas de interés antes de diciembre. La tasa de referencia del país asiático se ubica en 0,25% y, de darse, el alza sería menor, siguiendo la política de movimientos paulatinos adoptada por el BOJ.

■ El mercado buscará pistas de la dirección del BOJ en sus nuevas proyecciones, a publicarse junto a la decisión de política monetaria. Un sesgo más restrictivo podría empujar a la apreciación del yen y, con ello, aumentar la presión sobre el dólar.



15 -23 OCT: Temporada de resultados de las grandes de Wall Street

■ Con excepción de JPMorgan y Wells Fargo, que se adelantarán el 11, las grandes empresas del S&P 500 concentrarán la presentación de resultados en la segunda mitad del mes. El mercado estará atento a la lectura que hace el sector privado respecto a la desaceleración de la economía y si ésta comienza a afectar los balances.

26-27 OCT: Elecciones en Chile. Un triunfo de la oposición podría ser leído como algo positivo por el mercado

■ El resultado de las elecciones de gobernadores, alcaldes, consejeros y concejales puede servir de catalizador para nuevas inversiones. Nadie en el sector privado lo afirma con esas palabras en público, pero si se reconoce que un triunfo de la oposición reduciría la percepción del riesgo sobre la economía. Detrás de esta expectativa está la idea de que, tradicionalmente, en Chile quien gana las elecciones regionales gana los siguientes comicios presidenciales. "Es la expectativa de que el próximo Gobierno, no sólo en La Mónica sino en los diferentes niveles, tenga una actitud distinta hacia el sector privado, y tenga el impulso al crecimiento y la productividad como prioridad", afirma un alto ejecutivo de un banco de la plaza.



NOVIEMBRE 2024						
LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES	SÁBADO	DOMINGO
				1	2	3
4	5	6	7	8	9	10
11	12	13	14	15	16	17
18	19	20	21	22	23	24
25	26	27	28	29	30	

05 NOV: Elecciones presidenciales en EEUU

■ Donald Trump y Kamala Harris llegarán con un escenario incierto a los comicios. Pocas semanas después de anunciar su candidatura, Harris logró liderar las encuestas a nivel nacional. Sin embargo, debido al sistema de colegios electorales, el nuevo ocupante de la Casa Blanca se decide por los votos de los delegados electorales. El Colegio Electoral tiene 538 votos repartidos entre todos los estados y Washington DC con al menos tres votos por estado. Para ganar se requieren 270 votos. En esta elección, 93 de esos votos se reparten en siete estados en los que ni Trump ni Harris tienen una mayoría clara, y que en el pasado han arrojado resultados con estrechas diferencias.



■ Un triunfo de Trump es visto con un mayor riesgo inflacionario, debido a su política nacionalista y de tarifas, combinada con recortes tributarios. Un triunfo de Harris podría tener un impacto de corto plazo en las acciones del S&P 500 ante sus promesas de alzas de impuestos.

07 NOV: La Reserva Federal concluye dos días de reunión de política monetaria.

■ ¿Cuál será el ritmo de la baja de tasas? La Fed responderá a esta pregunta en su segunda reunión tras

iniciar el ciclo de relajamiento monetario. Las expectativas del mercado apuntan a un segundo recorte consecutivo, de al menos 25 puntos base. Apuestas más agresivas creen que se debería avanzar con una baja de 50 puntos.

■ Observadores de la Fed creen que el banco central más bien evitará un movimiento muy drástico para evitar una lectura política de su decisión, dado que ocurre apenas anunciado el ganador de las elecciones. Un escenario posible es que opte por una pausa en su reunión de noviembre.



01 NOV: Argentina debe realizar su último pago programado para el año al FMI

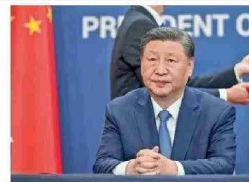
■ Son US\$ 825 millones los que Argentina deberá pagar al FMI como parte del programa de financiamiento actual. Del pago depende el acuerdo de un nuevo programa.

■ En la presentación de su Presupuesto 2025, el presidente Javier Milei advirtió que no se esperan nuevos fondos de parte del Fondo el próximo año. Sin embargo, no es secreto que el equipo liderado por el ministro de Economía, Luis Caputo, está negociando ya un nuevo acuerdo con el Fondo. Se trataría del tercer programa de financiamiento en seis años.



10-16 NOV: Xi Jinping fortalece su presencia en Latam

■ El Foro de Cooperación Económica Asia-Pacífico (APEC) captará mayor atención de los mercados. Primero, ocurre en medio de la desaceleración de China. Segundo, se da en un contexto de mayor tensión comercial entre China, EEUU y la Eurozona. Será un evento geopolítico, Xi Jinping llegará para inaugurar además el Megapuerto de Chancay, pero todavía no hay confirmación de la asistencia de Joe Biden. Para entonces, además, ya se sabrá quién será el próximo inquilino de la Casa Blanca.



14 NOV: Nvidia publica sus resultados trimestrales



■ Con la Fed en el retrovisor, el mercado tendrá el espacio despejado para concentrarse en Nvidia, una de las empresas más importantes del S&P 500. Ya el trimestre anterior, la empresa vio caer sus acciones 6,4% tras el reporte de sus balances, arrastrando con ella a otras acciones tecnológicas.

DICIEMBRE 2024						
LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES	SÁBADO	DOMINGO
						1
2	3	4	5	6	7	8
9	10	11	12	13	14	15
16	17	18	19	20	21	22
23	24	25	26	27	28	29
30	31					

17 DIC: La última decisión de política monetaria del año

■ El Banco Central anuncia su última decisión del año. De no mediar sorpresas en torno a la inflación, las expectativas apuntan a que continuará con otro recorte consecutivo de la tasa de interés para cerrar el año en 5%.



18 DIC: ¿Cómo viene el 2025? El Banco Central presenta el IPoM

■ Tras su decisión de política monetaria, el Banco Central presentará el último IPoM del año. El documento ofrecerá una actualización de las proyecciones económicas para el período de fin del Gobierno.

La Fed mira al próximo año

■ La última reunión de la Fed en 2024 irá acompañada de nuevas proyecciones. En el famoso "dot plot", el mercado buscará señales sobre el nivel de la tasa neutral que está proyectando la Fed. Analistas advierten que ésta podría ser más alta que en periodos previos y ubicarse en torno a 3%. La cifra es importante, pues indicará el margen que tendrá la Fed para más bajas de tasas.

