

Elecciones 2018: Tercer debate presidencial

13 de junio 2018

Banorte Análisis y Estrategia

analisisyestrategia@banorte.com

www.banorte.com

@analisis_fundam

- Ayer se llevó a cabo el tercer y último debate presidencial en Mérida, Yucatán
- Los cuatro candidatos a la presidencia estuvieron presentes: Ricardo Anaya, Andrés Manuel López Obrador, José Antonio Meade, y Jaime Rodríguez Calderón “*El Bronco*”
- El debate presentó una nueva estructura, ya que contó con participación ciudadana mediante el análisis de tendencias en redes sociales
- La siguiente fecha importante dentro del proceso electoral será el cierre de campañas, el cual será el 27 de junio
- El mercado de renta fija local y el peso mexicano no mostraron una reacción derivada del último debate presidencial, con la atención de los participantes enfocada en la decisión de la Reserva Federal

Tercer debate presidencial. Ayer por la noche, el *Instituto Nacional Electoral* (INE) organizó el tercer debate presidencial del proceso electoral del 2018 en Mérida, Yucatán. Contó con la participación de los cuatro candidatos, Ricardo Anaya (PAN, PRD, MC), Andrés Manuel López Obrador (Morena, PES, PT), José Antonio Meade (PRI, PVEM, PANAL) y Jaime Rodríguez Calderón “El Bronco” (independiente).

Nuevo formato de debate incluyendo mayor participación ciudadana. Los temas principales del debate fueron los siguientes: (1) Crecimiento económico, pobreza y desigualdad; (2) educación, ciencia y tecnología; y (3) salud, desarrollo sustentable y cambio climático. En particular, en este debate destaca la participación de la ciudadanía mediante el análisis de tendencias de más de 11 mil preguntas recibidas en las redes sociales del INE, de las cuales se obtuvieron preguntas específicas para cada candidato. En este sentido, a cada candidato se le formuló una pregunta derivada de las tendencias por segmento, para la cual tuvieron un minuto para contestar. Posteriormente, cada candidato contó con dos minutos para contestar preguntas de seguimiento por parte de los moderadores. Entre las participaciones, cada candidato contó con dos réplicas de 30 segundos. Adicionalmente, se llevó a cabo una mesa de discusión por segmento, en la cual cada candidato tuvo 2 minutos y medio para participar en ella. Finalmente, al cierre del debate se le otorgó un minuto a cada contendiente para presentar sus conclusiones. Un resumen de las principales propuestas planteadas en el debate se presenta a continuación.

Documento destinado al público en general

Propuestas de los candidatos presidenciales

	Ricardo Anaya	Andrés Manuel López Obrador	José Antonio Meade	Jaime Rodríguez Calderón
Crecimiento económico, pobreza y desigualdad	<ul style="list-style-type: none"> Hacer más eficiente el gasto público Duplicar el salario mínimo Eliminar la recaudación de ISR para las personas que ganan menos de 10 mil pesos al mes Reducir el precio de la gasolina al cobrar menos impuestos Sistema de protección social universal 	<ul style="list-style-type: none"> Eliminar la corrupción, lo cual representará un ahorro de 500 mmp Fortalecer el mercado interno, particularmente el campo Disminuir los salarios de los altos funcionarios públicos Destinar ahorros de la corrupción a la eliminación de la pobreza 	<ul style="list-style-type: none"> Reducir la brecha de género Becas para educación básica y media superior Hacer que la seguridad social sea deducible Continuar con los programas de la eliminación de la pobreza 	<ul style="list-style-type: none"> Incrementar el ingreso básico de cada persona a 350 pesos diarios Eliminar la recaudación de ISR para las personas que ganan menos de 12,500 pesos al mes Reducir el número de empleados gubernamentales Transferir recursos de los partidos a un mejor gasto público
Educación, ciencia y tecnología	<ul style="list-style-type: none"> Aplicar de manera adecuada la reforma educativa Mayor capacitación a maestros Enseñanza generalizada del idioma inglés Entregar dispositivos de comunicación a todos los mexicanos y mejorar su conectividad 	<ul style="list-style-type: none"> Cancelar la reforma educativa Mantener las evaluaciones a los maestros, respetando sus derechos Fortalecer el Conacyt Incrementar el número de becas para científicos 	<ul style="list-style-type: none"> Continuar con la implementación de la reforma educativa Incrementar el número de escuelas de tiempo completo Generar incentivos para que personas preparadas regresen a México 	<ul style="list-style-type: none"> Elevar el salario de los maestros a 15,000 pesos Regionalizar la reforma educativa Incrementar el número de centros de educación a distancia Aumentar la inversión en ciencia y dotar a los espacios públicos de internet
Salud, desarrollo sustentable y cambio climático	<ul style="list-style-type: none"> Impulsar la medicina preventiva Prevención de enfermedades crónicas y combate a la diabetes Impulsar el uso de energías renovables (e.g. eólica y solar) 	<ul style="list-style-type: none"> Combatir la corrupción para incrementar el gasto en salud Plantar un millón de hectáreas de árboles frutales y maderables en el sur del país 	<ul style="list-style-type: none"> Poder atender al IMSS, ISSSTE o Seguro Popular de manera indistinta Equipar hospitales y clínicas para que funcionen todo el año Impulsar el desarrollo de la energía nuclear 	<ul style="list-style-type: none"> Eliminar la burocracia en el sistema de salud Incluir a los hospitales privados en el sistema de salud Impulsar el ecoturismo y reducir la dependencia del transporte individual

Fuente: Debate Presidencial, INE

El cierre de campañas será el 27 de junio. Las campañas electorales continuarán por los próximos catorce días, periodo tras el cual comenzará la veda electoral hasta las elecciones del 1 de julio.

De nuestro equipo de estrategia de renta fija y tipo de cambio

El mercado de renta fija local y el peso mexicano no mostraron una reacción derivada del último debate presidencial, con la atención de los participantes enfocada en la decisión de la Reserva Federal. Los bonos en México abren la sesión de este miércoles con un sesgo positivo siguiendo la dinámica en tasas de otras regiones, sin reflejar una reacción asociada al debate de ayer. En particular, los Bonos M ganan ~2pb con la referencia de 10 años Jun'27 operando 2pb debajo del cierre previo en niveles de 7.92%. Similarmente, la curva de derivados de TIEE-28 registra ganancias de 1-3pb.

En cuanto al cambiario, el peso mexicano se aprecia 0.37% a 20.63 por dólar, de la mano de un dólar norteamericano contenido de cara a la decisión de la Reserva Federal hoy más tarde. Con el nivel actual el peso alcanza su máximo en la sesión, mientras que durante la operación en Asia y Londres tampoco se observó una reacción asociada al debate, mostrando movimientos laterales con sesgo ligeramente positivo.

Certificación de los Analistas.

Nosotros, Gabriel Casillas Olivera, Delia María Paredes Mier, Alejandro Padilla Santana, Manuel Jiménez Zaldívar, Tania Abdul Massih Jacobo, Katia Celina Goya Ostos, Juan Carlos Alderete Macal, Víctor Hugo Cortes Castro, Marissa Garza Ostos, Miguel Alejandro Calvo Domínguez, Hugo Armando Gómez Solís, José Itzamna Espitia Hernández, Valentín III Mendoza Balderas, Santiago Leal Singer, Francisco José Flores Serrano y Gerardo Daniel Valle Trujillo certificamos que los puntos de vista que se expresan en este documento son reflejo fiel de nuestra opinión personal sobre la(s) compañía(s) o empresa(s) objeto de este reporte, de sus afiliadas y/o de los valores que ha emitido. Asimismo declaramos que no hemos recibido, no recibimos, ni recibiremos compensación distinta a la de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V por la prestación de nuestros servicios.

Declaraciones relevantes.

Conforme a las leyes vigentes y los manuales internos de procedimientos, los Analistas tienen permitido mantener posiciones largas o cortas en acciones o valores emitidos por empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y que pueden ser el objeto del presente reporte, sin embargo, los Analistas Bursátiles tienen que observar ciertas reglas que regulan su participación en el mercado con el fin de prevenir, entre otras cosas, la utilización de información privada en su beneficio y evitar conflictos de interés. Los Analistas se abstendrán de invertir y de celebrar operaciones con valores o instrumentos derivados directa o a través de interpósita persona, con Valores objeto del Reporte de análisis, desde 30 días naturales anteriores a la fecha de emisión del Reporte de que se trate, y hasta 10 días naturales posteriores a su fecha de distribución.

Remuneración de los Analistas.

La remuneración de los Analistas se basa en actividades y servicios que van dirigidos a beneficiar a los clientes inversionistas de Casa de Bolsa Banorte y de sus filiales. Dicha remuneración se determina con base en la rentabilidad general de la Casa de Bolsa y del Grupo Financiero y en el desempeño individual de los Analistas. Sin embargo, los inversionistas deberán advertir que los Analistas no reciben pago directo o compensación por transacción específica alguna en banca de inversión o en las demás áreas de negocio. Actividades de las áreas de negocio durante los últimos doce meses.

Actividades de las áreas de negocio durante los últimos doce meses.

Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., a través de sus áreas de negocio, brindan servicios que incluyen, entre otros, los correspondientes a banca de inversión y banca corporativa, a un gran número de empresas en México y en el extranjero. Es posible que hayan prestado, estén prestando o en el futuro brinden algún servicio como los mencionados a las compañías o empresas objeto de este reporte. Casa de Bolsa Banorte o sus filiales reciben una remuneración por parte de dichas corporaciones en contraprestación de los servicios antes mencionados.

En el transcurso de los últimos doce meses, Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., no ha obtenido compensaciones por los servicios prestados por parte de la banca de inversión o por alguna de sus otras áreas de negocio de las siguientes empresas o sus filiales, alguna de las cuales podría ser objeto de análisis en el presente reporte.

Actividades de las áreas de negocio durante los próximos tres meses.

Casa de Bolsa Banorte, Grupo Financiero Banorte o sus filiales esperan recibir o pretenden obtener ingresos por los servicios que presta banca de inversión o de cualquier otra de sus áreas de negocio, por parte de compañías emisoras o sus filiales, alguna de las cuales podría ser objeto de análisis en el presente reporte.

Tenencia de valores y otras revelaciones.

Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto de recomendaciones, que representen el 1% o más de su cartera de inversión de los valores en circulación o el 1% de la emisión o subyacente de los valores emitidos.

Ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste de Casa de Bolsa Banorte, Grupo Financiero Banorte, fungen con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

Los Analistas de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis.

Guía para las recomendaciones de inversión.

	Referencia
COMPRA	Quando el rendimiento esperado de la acción sea mayor al rendimiento estimado del IPC.
MANTENER	Quando el rendimiento esperado de la acción sea similar al rendimiento estimado del IPC.
VENTA	Quando el rendimiento esperado de la acción sea menor al rendimiento estimado del IPC.

Aunque este documento ofrezca un criterio general de inversión, exhortamos al lector a que busque asesorarse con sus propios Consultores o Asesores Financieros, con el fin de considerar si algún valor de los mencionados en el presente reporte se ajusta a sus metas de inversión, perfil de riesgo y posición financiera.

Determinación de precios objetivo

Para el cálculo de los precios objetivo o estimado para los valores, los analistas utilizan una combinación de metodologías generalmente aceptadas entre los analistas financieros, incluyendo de manera enunciativa, más no limitativa, el análisis de múltiplos, flujos descontados, suma de las partes o cualquier otro método que pudiese ser aplicable en cada caso específico conforme a la regulación vigente. No se puede dar garantía alguna de que se vayan a lograr los precios objetivo calculados para los valores por los analistas de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., y a que esto depende de una gran cantidad de diversos factores endógenos y exógenos que afectan el desempeño de la empresa emisora, el entorno en el que se desempeña e influyen en las tendencias del mercado de valores en el que cotiza. Es más, el inversionista debe considerar que el precio de los valores o instrumentos puede fluctuar en contra de su interés y ocasionarle la pérdida parcial y hasta total del capital invertido.

La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos como fidedignas, pero no hacemos declaración alguna respecto de su precisión o integridad. La información, estimaciones y recomendaciones que se incluyen en este documento son vigentes a la fecha de su emisión, pero están sujetas a modificaciones y cambios sin previo aviso; Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no se compromete a comunicar los cambios y tampoco a mantener actualizado el contenido de este documento. Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida que se derive del uso de este reporte o de su contenido. Este documento no podrá ser fotocopiado, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido total o parcialmente sin previa autorización escrita por parte de, Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V.

GRUPO FINANCIERO BANORTE S.A.B. de C.V.
Directorio de Análisis

Gabriel Casillas Olvera	Director General Adjunto Análisis Económico y Bursátil	gabriel.casillas@banorte.com	(55) 4433 - 4695
Raquel Vázquez Godínez	Asistente Dir. General Adjunta Análisis Económico y Bursátil	raquel.vazquez@banorte.com	(55) 1670 - 2967

Análisis Económico

Delia María Paredes Mier	Directora Ejecutiva Análisis y Estrategia	delia.paredes@banorte.com	(55) 5268 - 1694
Katía Celina Goya Ostos	Subdirector Economía Internacional	katia.goya@banorte.com	(55) 1670 - 1821
Miguel Alejandro Calvo Domínguez	Gerente Economía Regional y Sectorial	miguel.calvo@banorte.com	(55) 1670 - 2220
Francisco José Flores Serrano	Gerente Economía Nacional	francisco.flores.serrano@banorte.com	(55) 1670 - 2957
Lourdes Calvo Fernández	Analista (Edición)	lourdes.calvo@banorte.com	(55) 1103 - 4000 x 2611

Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio

Alejandro Padilla Santana	Director Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio	alejandro.padilla@banorte.com	(55) 1103 - 4043
Juan Carlos Alderete Macal, CFA	Subdirector de Estrategia de Tipo de Cambio	juan.alderete.macal@banorte.com	(55) 1103 - 4046
Santiago Leal Singer	Gerente Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio	santiago.leal@banorte.com	(55) 1670 - 2144

Análisis Bursátil

Manuel Jiménez Zaldivar	Director Análisis Bursátil	manuel.jimenez@banorte.com	(55) 5268 - 1671
Víctor Hugo Cortes Castro	Análisis Técnico	victorh.cortes@banorte.com	(55) 1670 - 1800
Marissa Garza Ostos	Conglomerados / Financiero / Minería / Químico	marissa.garza@banorte.com	(55) 1670 - 1719
José Itzamna Espita Hernández	Aerolíneas / Aeropuertos / Cemento / Fibras / Infraestructura	jose.espita@banorte.com	(55) 1670 - 2249
Valentín III Mendoza Balderas	Autopartes / Bienes Raíces / Comerciales / Consumo Discrecional	valentin.mendoza@banorte.com	(55) 1670 - 2250
Itzel Martínez Rojas	Analista	itzel.martinez.rojas@banorte.com	(55) 1670 - 2251

Análisis Deuda Corporativa

Tania Abdul Massih Jacobo	Directora Deuda Corporativa	tania.abdul@banorte.com	(55) 5268 - 1672
Hugo Armando Gómez Solís	Subdirector Deuda Corporativa	hugo.gomez@banorte.com	(55) 1670 - 2247
Gerardo Daniel Valle Trujillo	Analista Deuda Corporativa	gerardo.valle.trujillo@banorte.com	(55) 1670 - 2248

Banca Mayorista

Armando Rodal Espinosa	Director General Banca Mayorista	armando.rodal@banorte.com	(81) 8319 - 6895
Alejandro Eric Faesi Puente	Director General Adjunto de Mercados y Ventas Institucionales	alejandro.faesi@banorte.com	(55) 5268 - 1640
Alejandro Aguilar Ceballos	Director General Adjunto de Administración de Activos	alejandro.aguilar.cebillos@banorte.com	(55) 5268 - 9996
Arturo Monroy Ballesteros	Director General Adjunto Banca Inversión Financ. Estruct.	arturo.monroy.ballesteros@banorte.com	(55) 5004 - 1002
Gerardo Zamora Nanez	Director General Adjunto Banca Transaccional y Arrendadora y Factor	gerardo.zamora@banorte.com	(81) 8318 - 5071
Jorge de la Vega Grajales	Director General Adjunto Gobierno Federal	jorge.delavega@banorte.com	(55) 5004 - 5121
Luis Pietrini Sheridan	Director General Adjunto Banca Patrimonial y Privada	luis.pietrini@banorte.com	(55) 5004 - 1453
René Gerardo Pimentel Ibarrola	Director General Adjunto Banca Corporativa e Instituciones Financieras	pimentelr@banorte.com	(55) 5268 - 9004
Ricardo Velázquez Rodríguez	Director General Adjunto Banca Internacional	rvlazquez@banorte.com	(55) 5004 - 5279
Víctor Antonio Roldan Ferrer	Director General Adjunto Banca Empresarial	victor.rolan.ferrer@banorte.com	(55) 5004 - 1454