

## Elecciones 2018: Segundo debate presidencial

21 de mayo 2018

Banorte Análisis y Estrategia

analisisyestrategia@banorte.com

www.banorte.com

@analisis\_fundam

- Ayer se llevó a cabo el segundo debate presidencial en Tijuana, Baja California
- 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 estructura novedosa, ya que el público presente pudo realizar preguntas directamente a los candidatos, las cuales fueron elegidas previamente por los moderadores
- El siguiente -y último-, debate se realizará el próximo 12 de junio a las 8:00pm (CDMX) en Mérida, Yucatán
- El mercado de renta fija local y el peso mexicano no mostraron un impacto relevante producto del segundo debate presidencial, con la atención de los inversionistas en factores externos

**Segundo debate presidencial.** Ayer por la noche, el *Instituto Nacional Electoral* (INE) organizó el segundo debate presidencial del proceso electoral del 2018 en Tijuana, Baja California. 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), dado que la otra candidata independiente, Margarita Zavala, renunció a su campaña presidencial la semana pasada.

**Nuevo formato de debate.** Los temas principales del debate fueron los siguientes: (1) Comercio exterior e inversión; (2) seguridad fronteriza y combate al crimen transnacional; y (3) derechos de los migrantes. En particular, destaca la participación del público. En este sentido el INE seleccionó a 42 tijuaneños registrados en el padrón electoral, quienes presentaron dos preguntas cada uno sobre los temas mencionados. En este sentido, de las 84 preguntas planteadas, los moderadores escogieron seis en total, dos por cada tema. Adicionalmente, realizaron preguntas de seguimiento para profundizar en el tema. Para responder a estas preguntas los candidatos contaron con dos minutos y medio, los cuales podían utilizar en distintos momentos. Asimismo, los candidatos contaron con dos réplicas de 30 segundos. Finalmente, al cierre 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
<b>Comercio exterior e inversión</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Aumentar el salario mínimo a 100 pesos y duplicarlo en 4 años</li> <li>▪ Implementar un plan nacional de infraestructura.</li> <li>▪ Diversificar y replantear la relación con EE.UU. negociando todos los temas de manera integral</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Incluir el tema salarial en la renegociación del TLCAN</li> <li>▪ Crear una alianza de América del Norte con Centroamérica</li> <li>▪ Impulsar la economía nacional para reducir la dependencia del extranjero</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Defender la apertura comercial de México, diversificando sus relaciones comerciales</li> <li>▪ Aumentar la inversión en la zona sur del país para disminuir la desigualdad</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Utilizar herramientas para negociar</li> <li>▪ Destinar más recursos a la frontera sur del país y hacer a la zona más competitiva</li> <li>▪ Eliminar el salario mínimo y promover un aumento del sueldo promedio</li> </ul>
<b>Seguridad fronteriza y combate al crimen transnacional</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Nueva estrategia de combate a la inseguridad.</li> <li>▪ Exigir a EE.UU. que haga más para detener el tráfico de armas</li> <li>▪ Analizar detalladamente las propuestas de la legalización de drogas</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Combatir la corrupción en todos los niveles del gobierno</li> <li>▪ Apoyar un programa de sustitución de cultivos para las personas que plantan drogas</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Fortalecer la frontera y las aduanas mexicanas para reducir el tráfico de armas</li> <li>▪ Establecer un código penal único para combatir la trata de personas y el tráfico de armas</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Ser un presidente itinerante que vaya de ciudad en ciudad combatiendo la inseguridad</li> <li>▪ Combatir la impunidad en las aduanas</li> </ul>
<b>Derechos de los migrantes</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Mejorar la cooperación con países de Centroamérica para reforzar los derechos de los migrantes</li> <li>▪ Fondear programas de protección y reinserción de los migrantes que regresan a México</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Convertir a los consulados mexicanos en procuradurías para la defensa del migrante.</li> <li>▪ Establecer el Instituto Nacional de Migración en Tijuana</li> <li>▪ Llevar ante la ONU los temas de derechos de los migrantes</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Garantizar empleo y acceso a la salud a los migrantes que regresen al país</li> <li>▪ Trabajar en la defensa de los migrantes directamente con las autoridades en EE.UU.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Destinar el 5% de las remesas para la defensa del migrante</li> <li>▪ Dar empleo a los migrantes que regresen al país con los recursos de los partidos políticos</li> </ul>

Fuente: Debate Presidencial, INE

**El siguiente debate se realizará el 12 de junio.** Tendrá lugar en Mérida, Yucatán a las 8:00pm (CDMX). Hasta el momento ninguno de los candidatos que permanecen en la contienda ha mencionado si se ausentará de éste. Los temas que discutirán son: (1) Crecimiento económico, pobreza y desigualdad; (2) educación, ciencia, tecnología y salud; y (3) desarrollo sustentable y cambio climático. Adicionalmente destaca que se presentarán preguntas de los ciudadanos a través de redes sociales. Cabe mencionar que los candidatos tienen la opción de asistir a dos de los tres debates organizados por el INE.

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

El mercado de renta fija en México ha iniciado la semana con ligeras presiones siguiendo la actividad de bonos globales, sin mostrar una reacción asociada al debate de ayer. La curva de Bonos M ubica pérdidas de 1pb esta mañana en algunos plazos, aunque la referencia de 10 años Jun'27 opera sin cambios respecto al cierre del viernes en 7.80%

El peso gana 0.2% hoy a 19.90 por dólar, relativamente fuerte comparado con otras emergentes, con la mayoría de monedas de Latam también con un buen desempeño. No notamos un impacto particular del segundo debate a pesar de alcanzar 20.04 en la madrugada, lo que coincidió con la apertura de Londres pero donde también se observaron presiones en otras monedas con elevada liquidez como el ZAR y TRY.

## 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 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, funge 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
<b>COMPRA</b>	Quando el rendimiento esperado de la acción sea mayor al rendimiento estimado del IPC.
<b>MANTENER</b>	Quando el rendimiento esperado de la acción sea similar al rendimiento estimado del IPC.
<b>VENTA</b>	Quando el rendimiento esperado de la acción sea menor al rendimiento estimado del IPC.

Aunque este documento ofrece 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 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., ya 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
Katia 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 Espitia Hernández	Aerolíneas / Aeropuertos / Cemento / Fibras / Infraestructura	jose.espitia@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	rvelazquez@banorte.com	(55) 5004 - 5279
Víctor Antonio Roldan Ferrer	Director General Adjunto Banca Empresarial	victor.rolan.ferrer@banorte.com	(55) 5004 - 1454