

Demócratas triunfan en elecciones estatales de cara a las elecciones de medio término

8 de noviembre 2017

- Ayer se llevaron a cabo elecciones para gobernador en Virginia y Nueva Jersey y para alcalde en Nueva York
- El triunfo en los tres casos fue para los demócratas
- Las elecciones en Virginia se consideran un buen termómetro de lo que puede ocurrir en las elecciones de medio término con los *swing states*
- En noviembre se renovarán 33 asientos en el Senado: 23 se encuentran en manos de los demócratas, 2 independientes y 8 republicanos
- Un asiento más que hoy se encuentra en posesión de los republicanos será votado en elecciones especiales en diciembre de este año
- Actualmente, tanto los dos senadores de Virginia como los dos senadores de Nueva Jersey son demócratas
- La aprobación de Trump ha caído de forma constante y aunque aún faltan varios eventos antes de la elección de medio término, como la posible aprobación del plan fiscal, no se puede descartar un reacomodo de poderes

www.banorte.com
www.ixe.com.mx
@analisis_fundam

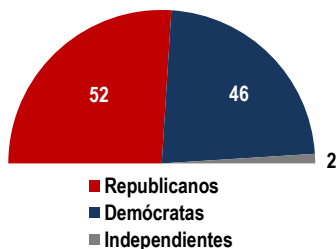
Katia Goya
Economista Senior, Global
katia.goya@banorte.com

Juan Carlos García
Economista, Global
juan.garcia.viejo@banorte.com

Ayer se celebraron elecciones para gobernador en Virginia y Nueva Jersey. Estas son las únicas dos contiendas para gobernador en el año y se consideran un buen termómetro del sentimiento del electorado, en un momento relevante de cara a las elecciones de medio término el 6 de noviembre del 2018. En ellas los 435 asientos de la Cámara de Representantes en Estados Unidos serán renovados, así como 33 de los 100 que conforman el Senado. Cabe resaltar que en el Senado, cada estado está representado por dos miembros. Los senadores están en el cargo por periodos de seis años y se llevan a cabo elecciones cada dos años en un tercio de la cámara. El Vicepresidente de los Estados Unidos es el Presidente del Senado, en este caso Mike Pence, quien dirige las sesiones pero no es un senador y su voto sólo cuenta en caso de empate. Estos procesos son relevantes porque podrían implicar cambios al balance de poder entre los republicanos, actualmente con mayoría en ambas cámaras (52 de 100 en el Senado y 240 de 435 en la Cámara de Representantes), y los demócratas. Adicionalmente, se ve como una validación a la gestión del presidente en turno, en este caso, Donald Trump.

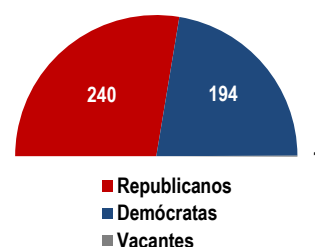
Documento destinado al público en general

Composición actual de la Cámara de Senadores
Asientos



Fuente: Senado de EE.UU.

Composición actual de la Cámara de Senadores
Asientos

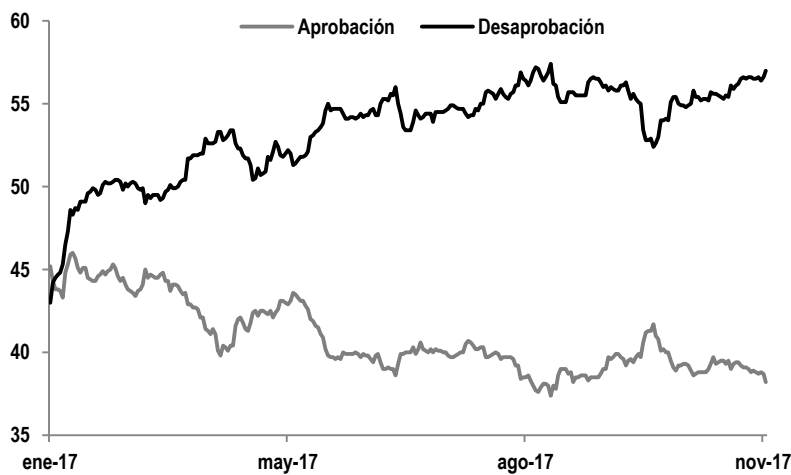


Fuente: Cámara de Representantes de EE.UU.

El triunfo en los tres casos fue para los demócratas. Estos triunfos resultan muy importantes para dicho partido después de que este año no habían logrado la victoria en varias elecciones especiales que se estuvieron celebrando en los estados. En Virginia el candidato demócrata Ralph Northam obtuvo el 54% de los votos, venciendo al republicano Ed Gillespie. Northam es un veterano de la Armada y es un neurólogo pediatra. El resultado de Virginia era incierto y se considera un buen radar del comportamiento que pueden tener en las próximas elecciones los conocidos como *swing states*. Virginia había sido gobernado los últimos cuatro años por los demócratas y en las elecciones presidenciales del 2016 votó a favor de Hillary Clinton, dándole 13 votos electorales, después de haber votado en las dos elecciones presidenciales previas por Barack Obama. La aprobación de Trump en el estado es de 43%. Por su parte, cabe destacar que actualmente, los dos Senadores de Virginia son demócratas. En Nueva Jersey, el demócrata Phil Murphy, un ex ejecutivo de Goldman Sachs, derrotó a la republicana Kim Guadagno, tras la gubernatura de dos periodos del republicano Chris Christie (considerado un fuerte aliado del Presidente Trump). Los resultados en Nueva Jersey fueron bien anticipados por las encuestas, por lo que no hubo ninguna sorpresa. La aprobación de Trump en el estado es de 32%. Actualmente los dos Senadores de Nueva Jersey son demócratas. Además, en Nueva York hubo elecciones para alcalde, donde el triunfo quedó en manos del actual alcalde, el Demócrata Bill de Blasio, quien obtuvo el 65% de los votos.

Elecciones de medio término en medio de una baja tasa de aprobación del Presidente Trump. Las elecciones en los estados de Virginia y Nueva Jersey se dieron en un entorno donde la aprobación de Trump ha estado cayendo. Si bien todavía faltan varios eventos de aquí a las elecciones de medio término, entre ellos la posible aprobación del plan fiscal, en la coyuntura actual, no se puede descartar un reacomodo de poderes en las cámaras.

Aprobación del gobierno de Donald Trump
%



Fuente: Real Clear Politics

Asientos a renovarse en el Senado. Actualmente dentro del Senado, los demócratas tienen 23 asientos de los que serán renovados, además de 2 curules independientes, mismos que están identificados y apoyan los ideales de los demócratas. Mientras tanto, de los asientos que serán renovados en noviembre, sólo 8 son de los republicanos (*ver tabla abajo*). Vale la pena mencionar que en diciembre de este año se llevará a cabo una elección especial por una plaza como Senador de Alabama, misma que ocupó Jeff Sessions antes de ser designado por Trump como el Fiscal General de los Estados Unidos. Por lo que contando esta plaza, serían 9 los curules en juego por parte de los republicanos hasta 2018. Si los demócratas mantienen sus asientos actuales y ganan 3 de los que tienen los republicanos, ganarían mayoría en el Senado.

Asientos en juego para la elección intermedia de 2018

Estado	Funcionario y partido	Voto presidencial en 2016	Encuestas
Arizona	Jeff Flake (R)	Republicano	Dividido
California	Dianne Feinstein (D)	Demócrata	Seguro Demócrata
Connecticut	Chris Murphy (D)	Demócrata	Seguro Demócrata
Dakota del Norte	Heidi Heitkamp (D)	Republicano	Inclinación Demócrata
Delaware	Tom Carper (D)	Demócrata	Seguro Demócrata
Florida	Bill Nelson (D)	Republicano	Inclinación Demócrata
Hawái	Mazie Hirono (D)	Demócrata	Seguro Demócrata
Indiana	Joe Donnelly (D)	Republicano	Dividido
Maine	Angus King (I)	Demócrata	Inclinación Demócrata/Independiente
Maryland	Ben Cardin (D)	Demócrata	Seguro Demócrata
Massachusetts	Elizabeth Warren (D)	Demócrata	Seguro Demócrata
Michigan	Debbie Stabenow (D)	Republicano	Probable Demócrata
Minnesota	Amy Klobuchar (D)	Demócrata	Seguro Demócrata
Mississippi	Roger Wicker (R)	Republicano	Seguro Republicano
Missouri	Claire McCaskill (D)	Republicano	Dividido
Montana	Jon Tester (D)	Republicano	Probable Demócrata
Nebraska	Deb Fischer (R)	Republicano	Seguro Republicano
Nevada	Dean Heller (R)	Demócrata	Dividido
Nueva Jersey	Bob Menendez (D)	Demócrata	Probable Demócrata
Nuevo México	Martin Heinrich (D)	Demócrata	Seguro Demócrata
Nueva York	Kirsten Gillibrand (D)	Demócrata	Seguro Demócrata
Ohio	Sherrrod Brown (D)	Republicano	Inclinación Demócrata
Pennsylvania	Bob Casey Jr. (D)	Republicano	Probable Demócrata
Rhode Island	Sheldon Whitehouse (D)	Demócrata	Seguro Demócrata
Tennessee	Bob Corker (R)	Republicano	Probable Republicano
Texas	Ted Cruz (R)	Republicano	Seguro Republicano
Utah	Orrin Hatch (R)	Republicano	Seguro Republicano
Vermont	Bernie Sanders (I)	Demócrata	Seguro Demócrata
Virginia	Tim Kaine (D)	Demócrata	Probable Demócrata
Virginia Occidental	Joe Manchin (D)	Republicano	Dividido
Washington	Maria Cantwell (D)	Demócrata	Seguro Demócrata
Wisconsin	Tammy Baldwin (D)	Republicano	Probable Demócrata
Wyoming	John Barrasso (R)	Republicano	Seguro Republicano

Fuente: 270 to win, Real Clear Politics, Cook Political

Certificación de los Analistas.

Nosotros, Gabriel Casillas Olvera, Delia María Paredes Mier, Alejandro Padilla Santana, Manuel Jiménez Zaldívar, Tania Abdul Massih Jacobo, Alejandro Cervantes Llamas, Katia Celina Goya Ostos, Juan Carlos Alderete Macal, Víctor Hugo Cortes Castro, Marissa Garza Ostos, Miguel Alejandro Calvo Domínguez, Juan Carlos García Viejo, Hugo Armando Gómez Solís, Gerardo Daniel Valle Trujillo, José Itzamna Espitia Hernández, Valentín III Mendoza Balderas, Santiago Leal Singer y Francisco José Flores Serrano 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 Ixe 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 Ixe, 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 Ixe, 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
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 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
Alejandro Cervantes Llamas	Subdirector Economía Nacional	alejandro.cervantes@banorte.com	(55) 1670 - 2972
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
Juan Carlos García Viejo	Gerente Economía Internacional	juan.garcia.viejo@banorte.com	(55) 1670 - 2252
Francisco José Flores Serrano	Analista 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	hugoa.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