



ANTES DE QUE NOS PREGUNTEMOS SI LOS MERCADOS ESTARÁN TAN CÓMODOS CON JOE BIDEN COMO PARECE. HACE CUATRO AÑOS, ESTOS PARECÍAN PERCIBIR A TRUMP COMO UNA AMENAZA Y YA SABEMOS LO QUE PASÓ DESPUÉS

¿Por qué la positividad cuando hay tanto riesgo de eventos esta semana, incluida la elección presidencial potencialmente más controvertida en décadas? Bueno, el comercio de las últimas semanas tiene mucho que ver. El Dow Jones cayó 6% la semana pasada y las dos anteriores tampoco fueron particularmente buenas. Parece que el posicionamiento antes de las elecciones ya ha sido muy adverso al riesgo, fuertemente ayudado por los cierres de covid-19.

Entonces, tal vez algunos inversionistas estén percibiendo oportunidades. Naturalmente, ayuda cuando un candidato tiene una ventaja considerable en las encuestas, lo que reduce la posibilidad de que el resultado sea impugnado. Esto podría traer una gran incertidumbre en las próximas semanas y en el peor momento posible.

Las encuestas ciertamente parecen indicar que la carrera por la Casa Blanca es casi una

conclusión inevitable. Pero si he aprendido algo sobre Trump, es que no se tomará la derrota a la ligera y no se lo puede descartar. Me temo que no sea tan sencillo como parecen sugerir los mercados.

Y esto, antes de que nos preguntemos si los mercados estarán tan cómodos con Joe Biden como parece. Hace cuatro años, los mercados parecían percibir a Trump como una amenaza y el consenso previo a las elecciones era que los detendría. Y todos sabemos lo que pasó después. Lo que parece seguro es que vienen unos días movidos, que se complicarán aún más por el gran número de votaciones por correo.

Las encuestas a boca de urna pueden darnos una idea temprana, pero ¿cuán confiable será? Ahora más que nunca, recopilar esos datos debido a la votación anticipada en persona y por correo debe ser una pesadilla. ¿Reaccionarán los mercados a los primeros

resultados? Si es así, esto solo aumentará la volatilidad ya que los resultados finales pueden ser muy diferentes.

¿EL DÓLAR SEGUIRÁ SIENDO UN REFUGIO SEGURO?

Los mercados de divisas, naturalmente, serán muy volátiles durante los próximos días y, si bien el dólar sufrirá por varios días, el impacto se sentirá con mucha fuerza. El papel del dólar como refugio seguro ha sido evidente para todos, este año en particular, en detrimento del oro. Será interesante ver si la tendencia sigue esta semana dado que Estados Unidos estaría en el centro de la incertidumbre.

Será interesante revisar las demás monedas de refugio seguro durante los próximos días, ya que buscamos tomar el pulso a los operadores a medida que aparezcan los resultados. Por otro lado, en Oceanía podrían funcionar bien si los mercados están satisfechos con el resultado, lo que significa que un posible

riesgo a la baja para los mercados ha pasado sin demasiada interrupción.

EL PETRÓLEO REBOTA

Los precios del petróleo se recuperaron este martes y se están sumando a las ganancias después de los informes de que el ministro de Energía ruso, Alexander Novak, ha hablado con los jefes de las principales compañías petroleras para discutir la extensión de los recortes de producción.

La medida se produce cuando Europa se ha bloqueado rápidamente y los casos en Estados Unidos están aumentando, lo que aumenta la probabilidad de que haya más restricciones allí también. Eso afectará enormemente la demanda de crudo durante el invierno, justo cuando la Opep + planeaba reducir los recortes a 5,7 millones de barriles desde los 7,7 actuales.

Un aplazamiento ha parecido muy probable durante semanas y estos informes lo respaldan aún más.



CRAIG ERIAM
Analista senior
de mercado
en Oanda