

INFORME POLÍTICO MES DE SEPTIEMBRE

Escenarios posibles

Escenario Internacional

- Conflicto Medio Oriente: I) Israel Franja De Gaza, II) Israel-siria, III) Israel Hezbollah, IV) Israel-Irán.
- Rusia - Ucrania.
- Elecciones de Estados Unidos: I) Swingers States, II) Deep State, III) Soberanistas - Globalistas, IV) Nacionalistas Cristianos-cultura Woke, V) Agenda 2030/Soberanía Petrolera (Precio Del Petróleo Y Situación De Venezuela).
- Desdolarización. Aranceles externos. Rusia. China
- Alianza de USA G7 OTAN (32) + Australia + Nueva Zelanda + Japón + Corea Del Sur.
- Alianza Euroasiática (Consejo De Shangai) + China + Rusia + Brics.

Cumbre del Futuro

- Cambio en Organismos Multilaterales, reforma del consejo de seguridad.
- Agenda 2050.
- Cambio climático
- Agenda de paz.
- Reloj del apocalipsis (16000 ojivas por 9 países). Capacidad de destrucción de 1 M de veces Japón.
- Advertencia rusa. Misiles ultrasónicos.

Pinceladas Internacionales

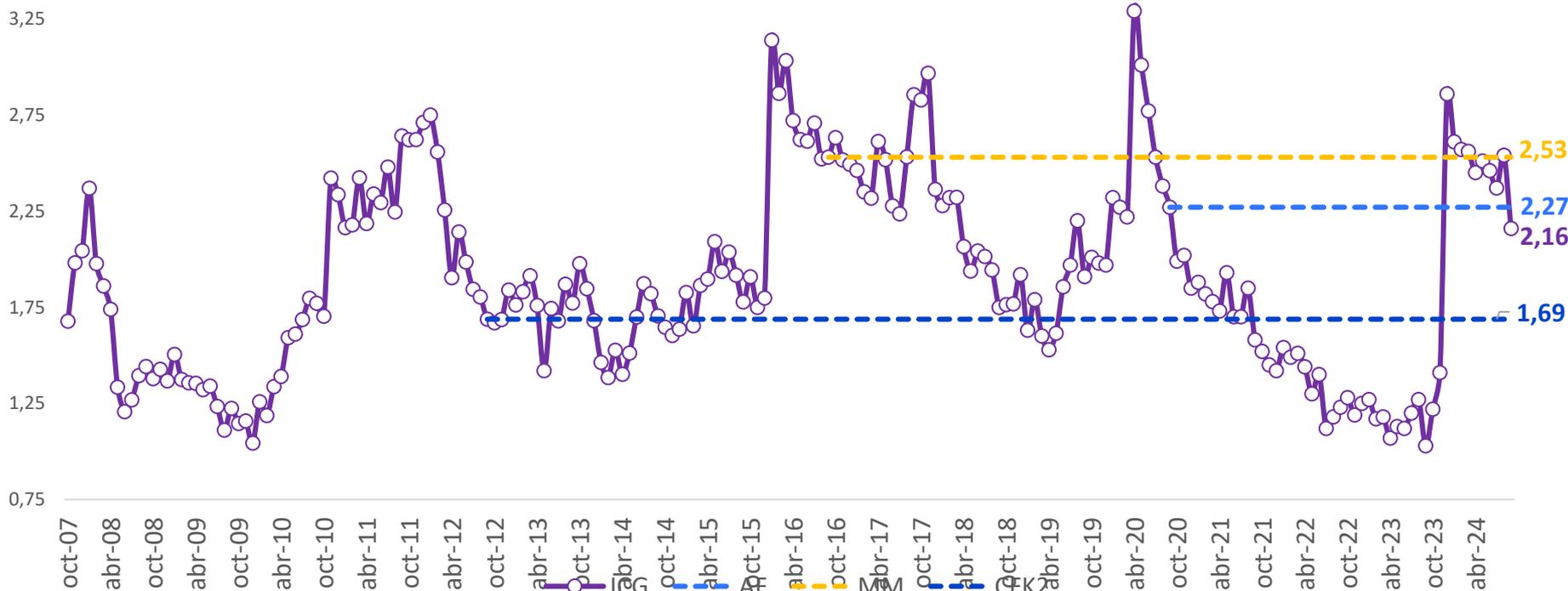
- Francia. Designación del Primer Ministro.
- Crecimiento de la ultra derecha en Austria y Alemania.
- Crecimiento de 3.1 % del pib en España con 0,3 % del promedio de la UE.
- Discurso de Milei en la ONU (arquitectura internacional + fin de la neutralidad).
- Viraje de Milei sobre China. Represas. Swaps (18000 M de USD).

Escenario Nacional

- Encuestas de opinión.
- Tendencias declinantes. Veto jubilados + universidades. Bloqueo de DNU SIDE.
- Debilidad política.
- Composición de la Cámara De Diputados. 129 quórum. 81 diputados nacionales 2025 LLA (pueden llegar a 101 con alianzas)
- Composición de la Cámara De Senadores: I) Chaco, II) Salta, III) Río Negro, IV) Entre Ríos, V) Caba, VI) Neuquén, VII) Santiago Del Estero, VIII) Tierra Del Fuego (espacio properonista = 25/28 senadores. 47/44 senadores de la oposición (4 senadores volátiles por espacios provinciales). LLA 12 + 6 = 18

Encuestas

Índice de Confianza en el Gobierno | Universidad de Di Tella



Encuestas

Principales temas del Gobierno Nacional | Consultoras varias

CAE LA CONFIANZA EN EL GOBIERNO

La Universidad Di Tella, que mide el nivel de confianza en el gobierno mediante su ICG, mostró que la misma **disminuyó en el último mes un 14,8%**, mostrando valores mínimos desde el inicio de la gestión, y siendo la caída más pronunciada. Lo mismo sucede en Opina Argentina, donde la evaluación de la gestión de gobierno se encuentra en mínimos desde sus inicios, **siendo evaluada negativamente en un 56%**.

EL ESFUERZO POR LLEGAR A FIN DE MES

La consultora Zuban Córdoba y Asociados preguntó a jóvenes de entre **18 y 30 años** sobre los esfuerzos en la economía del hogar, y el **71,3% confirmó estar recurriendo a ahorros** para llegar a fin de mes, mientras que el **66,8% no cree que su situación económica está mejorando** desde la llegada de Javier Milei a la presidencia.

PREOCUPACIONES DE LOS ARGENTINOS

De acuerdo a la Universidad de San Andrés, el **35%** de los encuestados se encuentra **satisfecho con la gestión de gobierno**, y el **51% lo desapruueba**. El tema que **más preocupa** es la **caída de los salarios (37%) y la pobreza (36%)**. Por otro lado, se muestra que el gobierno debería aumentar el presupuesto en salud pública (82%), jubilaciones (82%), Educación Pública (77%).

EL AJUSTE ESTÁ GOLPEANDO

Un relevamiento del Centro de Estudios de Opinión Pública (CEOP) muestra que casi la mitad de los consultados **(48,5%) expresa ya no soportar más ajuste y que ya no puede esperar más**. Además, a esto se le suma un **12,7% que dice que sólo puede esperar entre uno y tres meses**.

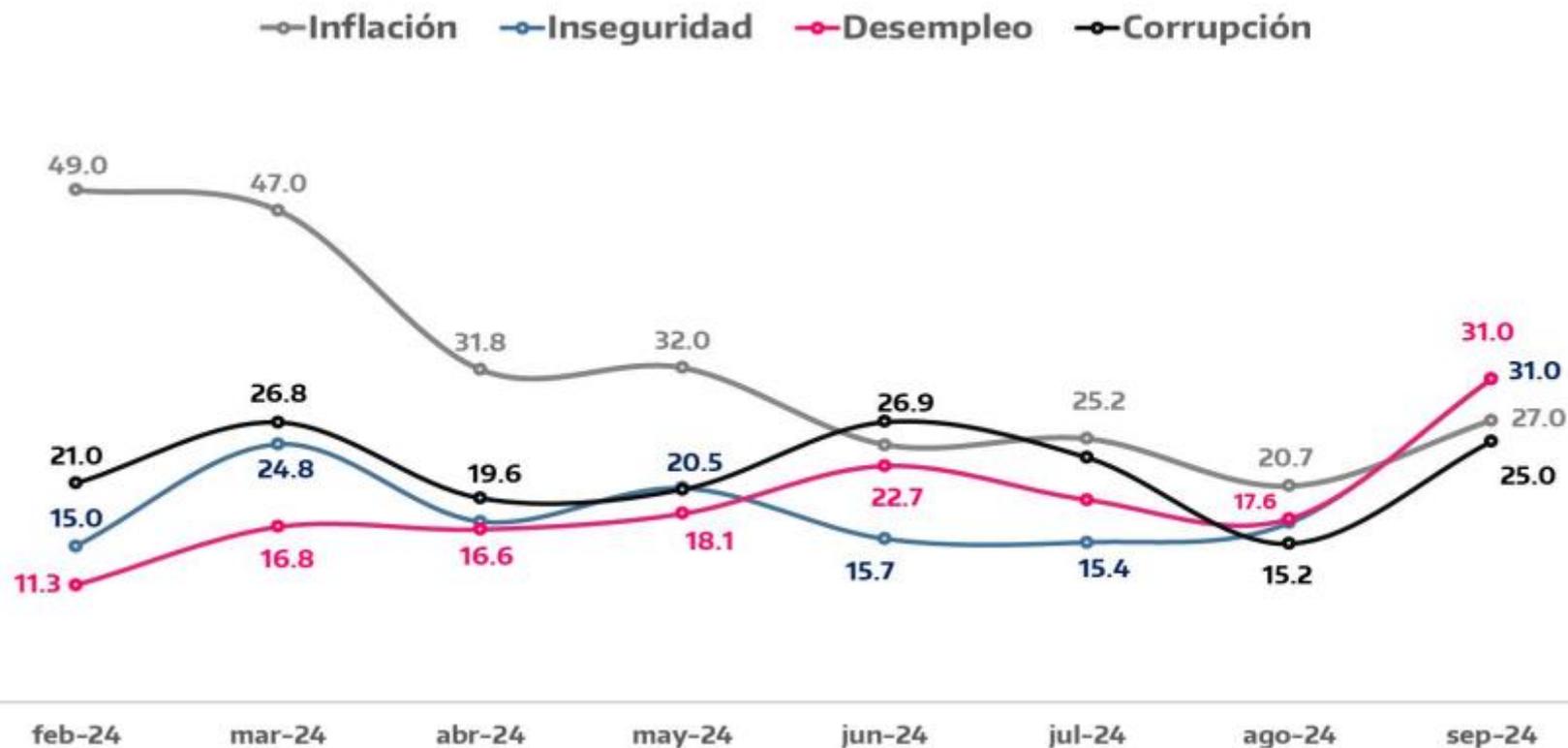
Encuestas

Evolución de la imagen positiva | Encuestas de opinión publicadas



Encuestas

Evolución principales problemas de la ciudadanía | Encuestas de opinión publicadas



Riesgo Político

$$Riesgo\ Total(RT) = \sum R_i^{1/(ICG+K)}$$

Donde θ es el ponderador respectivo para cada riesgo y K es el apoyo legislativo

1) Financiero

- Reservas Internacionales (-)
- Tipo de Cambio Real (+)
- Tasa de interés PF 30 días (+)
- Base Monetaria (+)

3) Social

- Pobreza
- Empleo, salarios, y jubilaciones

2) Económico

- EMAE (-)
- Índice de Exportaciones (-), Importaciones (+)
- Resultado de Cuenta Corriente

4) Externo

- Emi emergentes latinos

5) Fiscal

- Resultado financiero

Riesgo Político

Al interior, cada riesgo se define como:

$$R_i = \left(\frac{\Delta x_i}{\sigma}\right)^{1/(ICG+K)}$$

ICG = Índice de Confianza del Gobierno

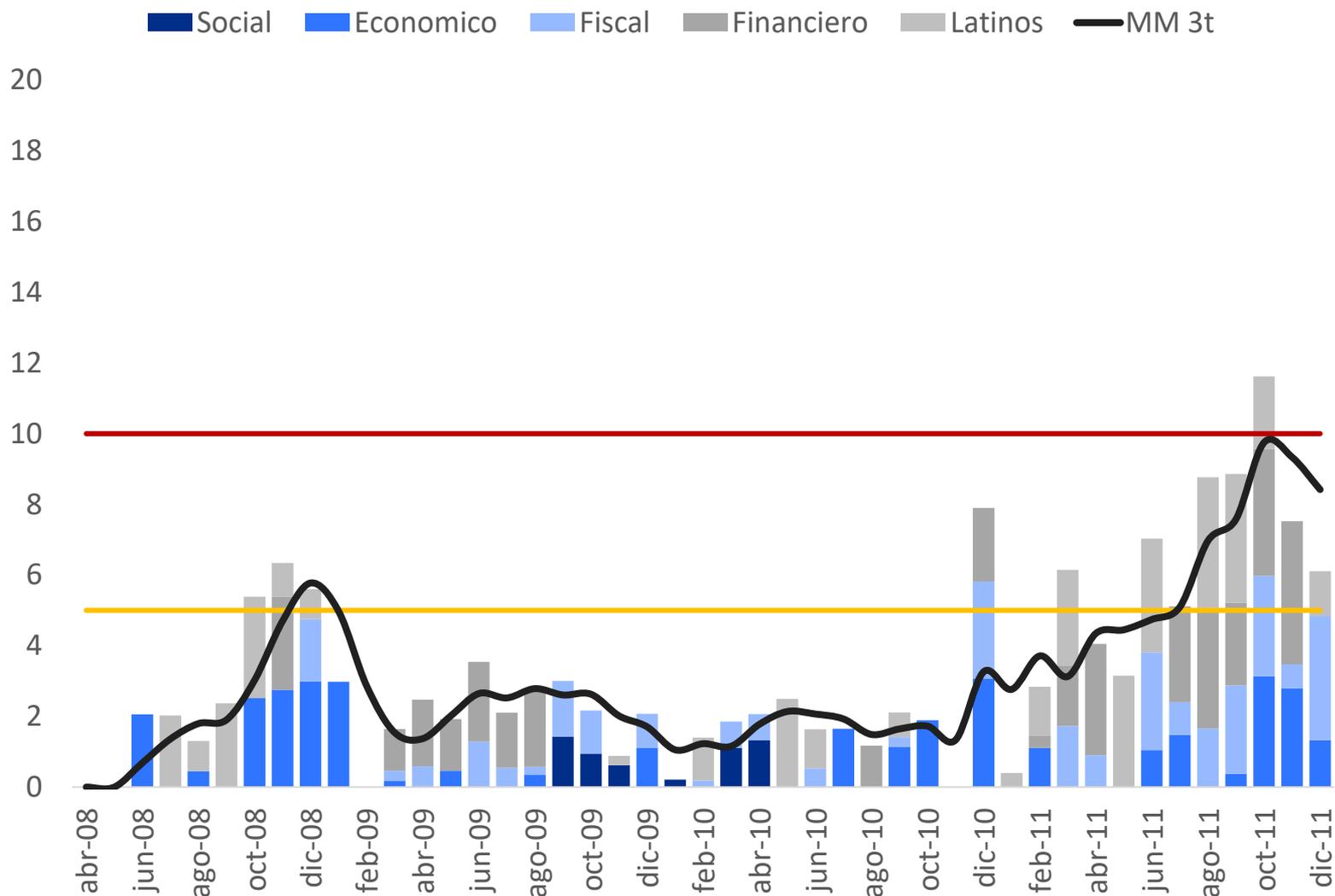
Δx = varia (im)variable

σ = desvío estándar de las variaciones

Riesgo Total

Riesgo
Entre 5 y 10

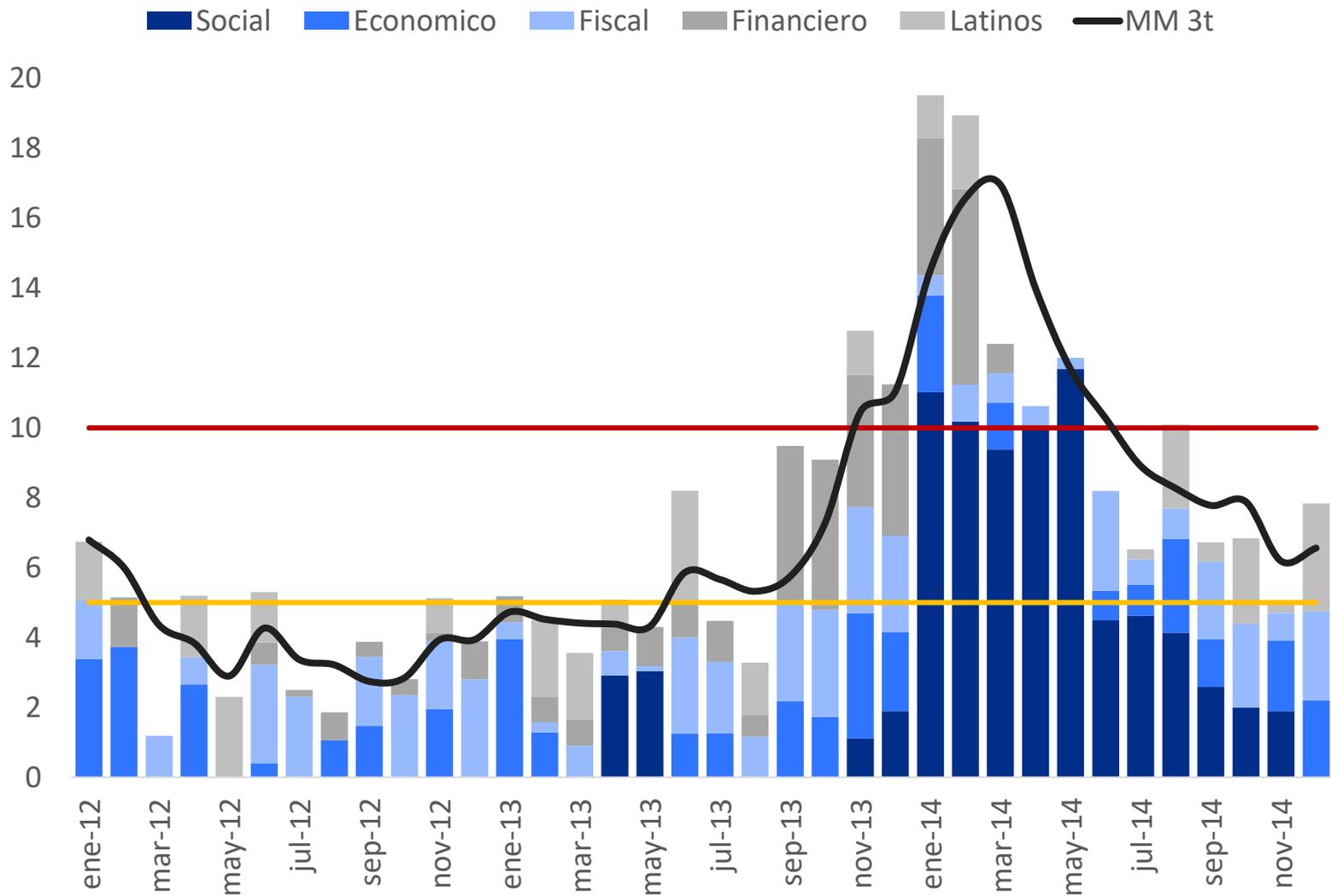
Crisis
Más de 10



Riesgo Total

Riesgo
Entre 5 y 10

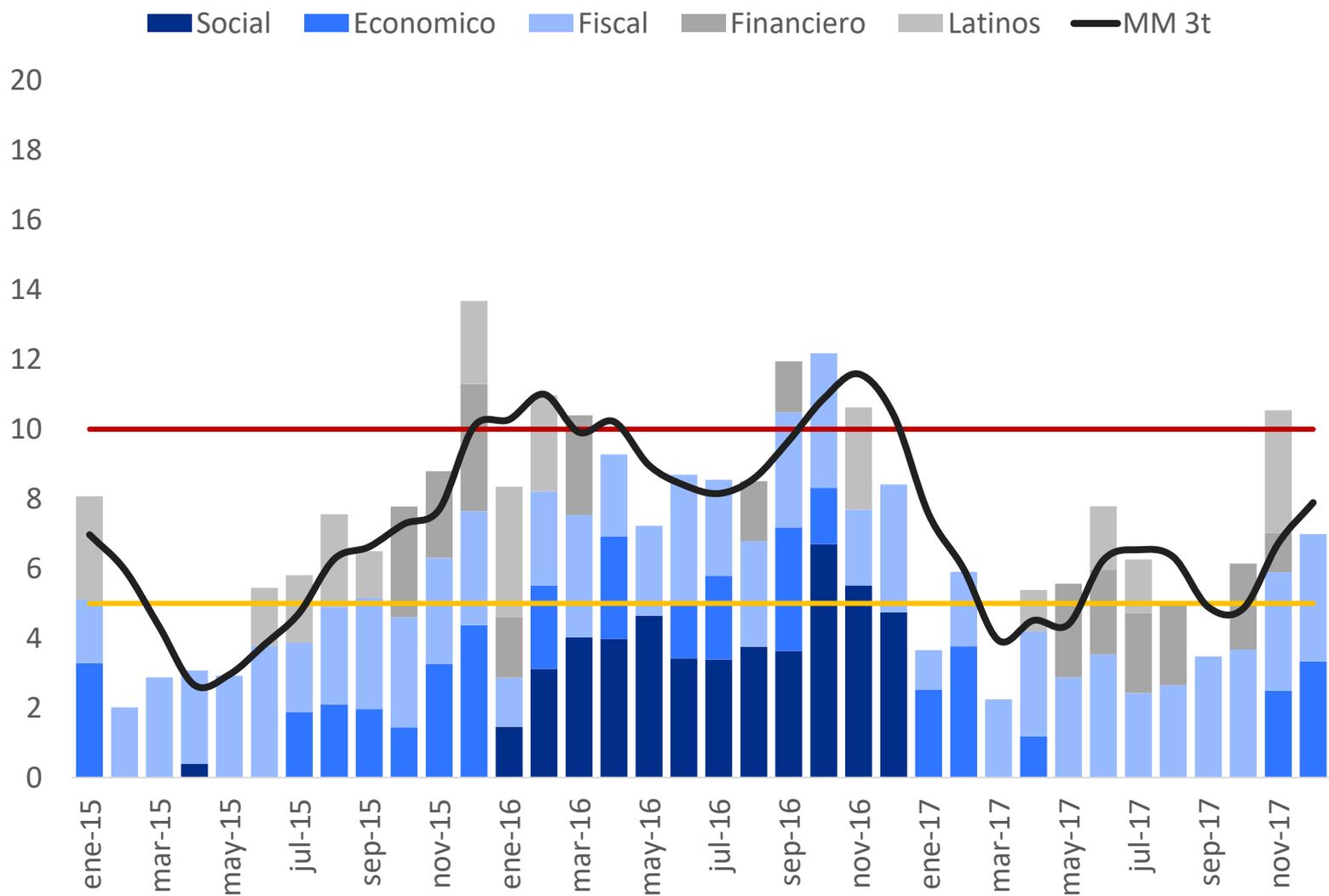
Crisis
Más de 10



Riesgo Total

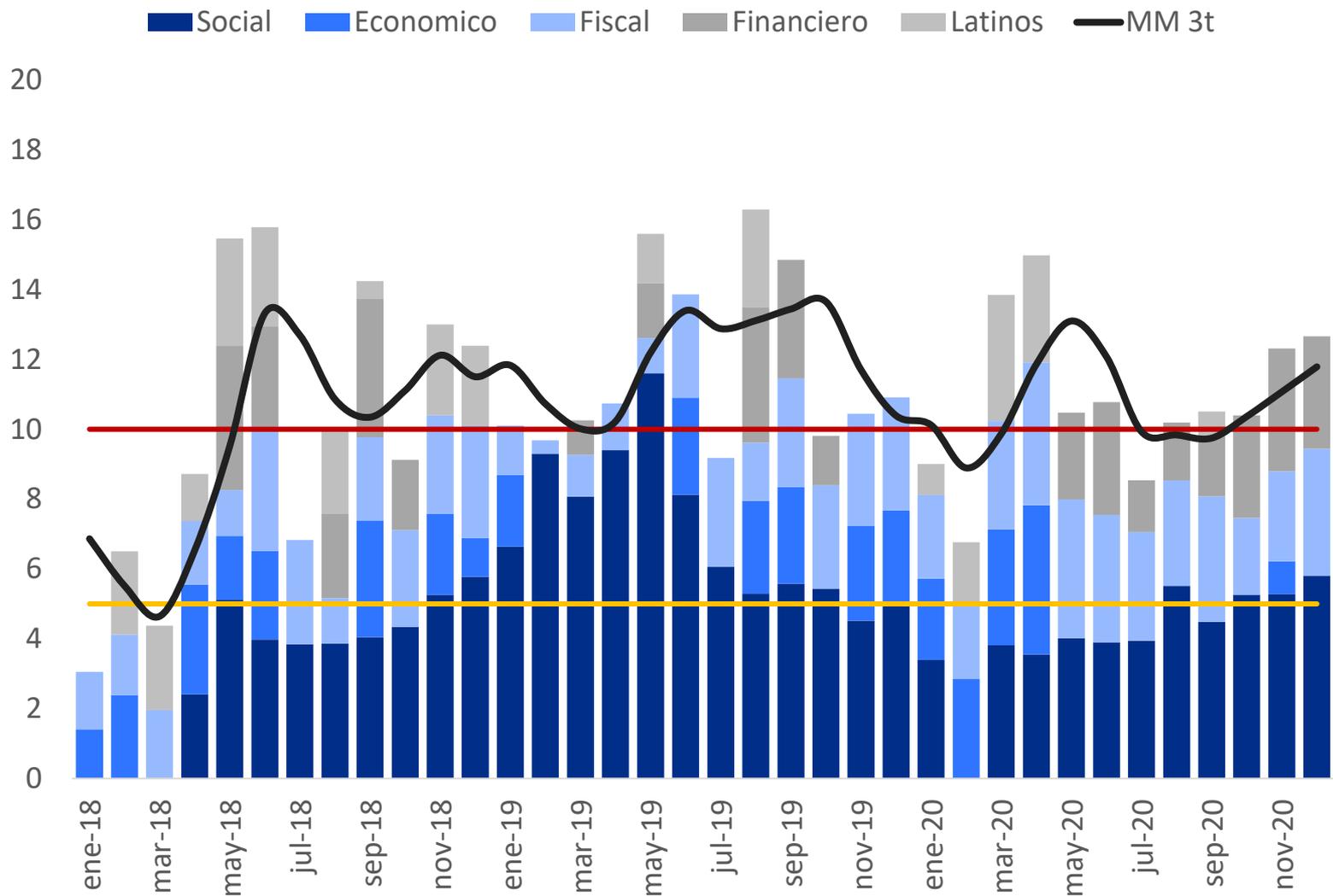
Riesgo
Entre 5 y 10

Crisis
Más de 10



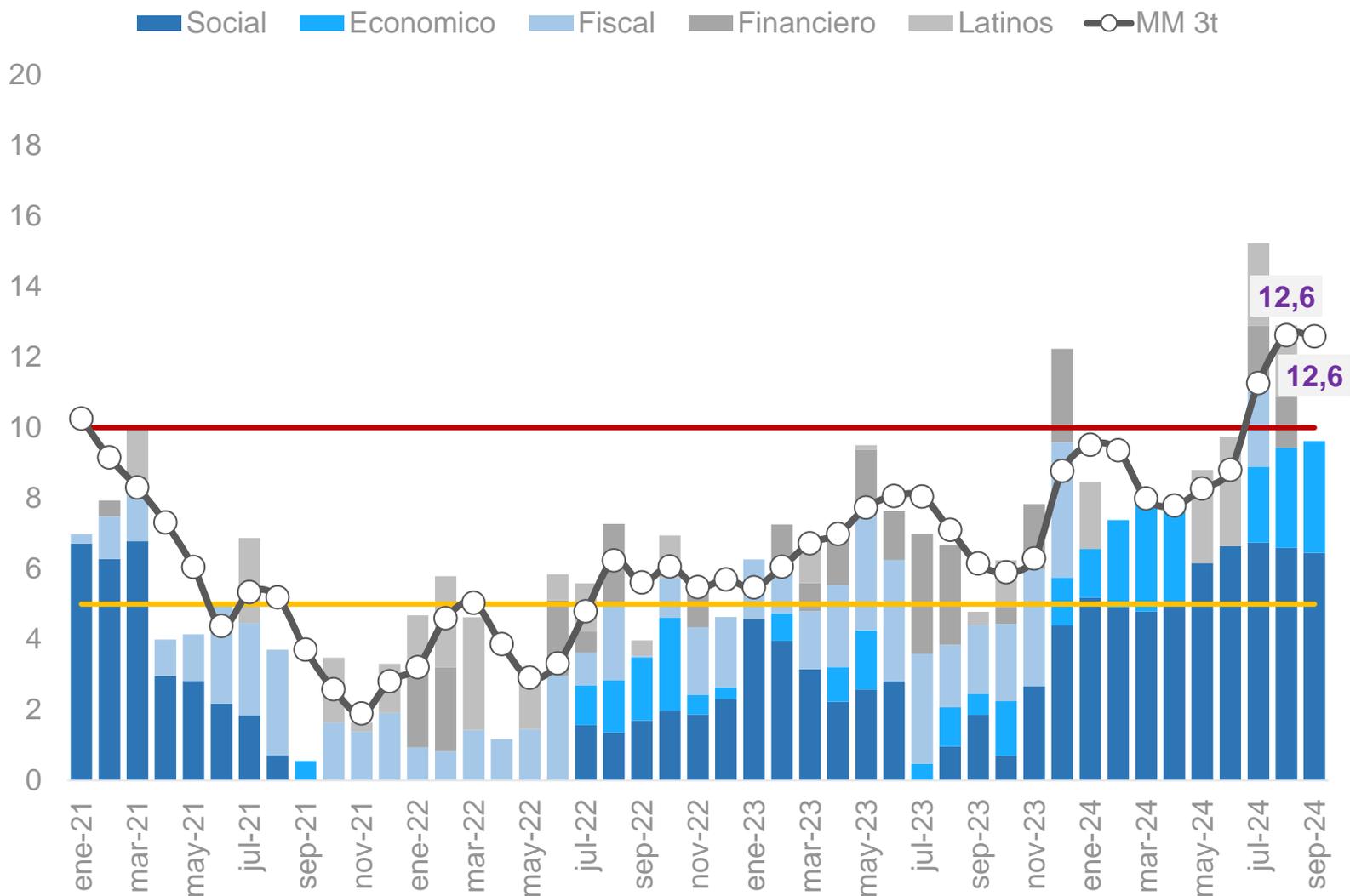
Riesgo Total

- Riesgo**
Entre 5 y 10
- Crisis**
Más de 10



Riesgo Total

- Riesgo**
Entre 5 y 10
- Crisis**
Más de 10



Nota: INDEC recalcula mensualmente las estimaciones s.e. de EMAE

Riesgo Político



SOCIAL

SMVM (-27 ia real), jubilaciones cayendo 21% respecto a sep '23. Salarios formales recuperando levemente, pero 12 puntos por debajo de un año atrás.



ECONÓMICO

Sin datos oficiales, los indicadores tempranos dieron leve retroceso ago vs jul, mientras que en sept se espera una leve recuperación.



EMBI LATINOS

El recorte de tasas dio mejores perspectivas para activos latinoamericanos



FINANCIERO

Continúa el proceso de apreciación cambiaria y se detuvieron por tercer mes consecutivo las compras del BCRA

Riesgo Político

Riesgos	Ago	Sept	Oct	Nov
Fiscal	●	▲	●	●
Latino	▲	▲	●	●
Social	◆	◆	◆	▲
Financiero	◆	◆	◆	◆
Económico	▲	▲	▲	▲

Fiscal: el impacto de anticipo de ganancias comienzan a liquidarse desde octubre, junto al pago del anticipo de bienes personales se espera la continuidad del superávit financiero.

Latinos: el recorte de tasas internacional, generará un período de influjos en mercados emergentes y latinos.

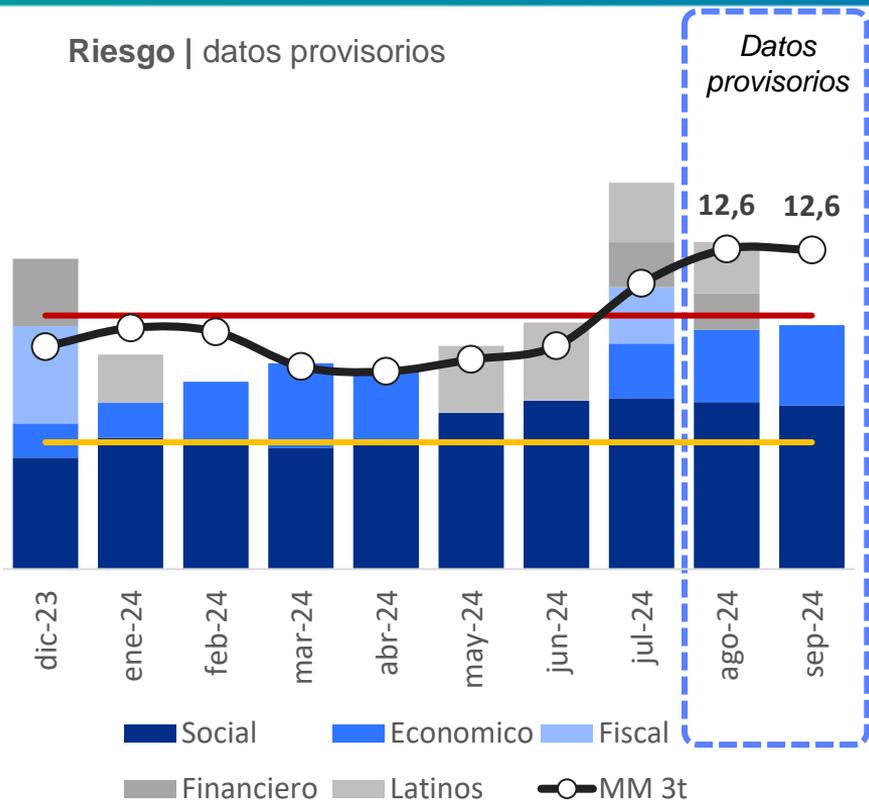
Financiero: menor compra de reservas, normalización de importaciones y vencimientos de las Provincias por 900M en los próximos meses.

Social: lenta recuperación de los ingresos, que sin salto devaluatorio, se espera hacia el último trimestre alcanzar senderos de recuperación sostenida

Económico: en agosto los indicadores temprano mostraron señales de contracción, sin embargo con el frente cambiario en dudas se espera más gradualismo en la actividad.

Riesgo Político

Riesgo | datos provisorios



Riesgo | media móvil de 3 meses

