

Political Risk Index

riesgo bajo 1-3
riesgo medio 4-7
riesgo alto 8-10



PAÍS	RIESGO GEOPOLÍTICO	RIESGO ECONÓMICO-FINANCIERO	3 MESES OUTLOOK	NIVEL DE RIESGO POLÍTICO	TENDENCIA DE RIESGO POLÍTICO	NIVEL DE RIESGO ECONÓMICO	TENDENCIA DE RIESGO ECONÓMICO
ARGENTINA	La pobreza ha aumentado hasta casi un 53% de la población argentina, lo cual son 11 puntos mas desde que asumió el presidente Milei.	Riesgo país elaborado por JP Morgan sigue bajando en Argentina, alcanzando valores que no se veían desde el 2019. Acciones argentinas suben en la bolsa de NY.	El FMI ve que Argentina está restaurando la estabilidad macroeconómica del país, pero que es un proceso incierto aún y desigual. Hay superávit fiscal, pero el PIB cae y sigue una inflación sobre 130%.	6	↗	6	↗
BRASIL	Gran derrota electoral para el Presidente Lula y su partido (PT) en elecciones municipales. De 15 capitales regionales los partidos de derecha ganan en 13.	A pesar de la relajación monetaria de la Reserva Federal, el Banco Central brasileño se vio obligado a subir los tipos de interés en septiembre y es probable que siga haciéndolo antes de fin de año.	La economía brasileña se ha comportado mejor de lo esperado, con un crecimiento medio del PIB real en torno al 3% en 2023-24. El endurecimiento monetario llevará al presidente a renovar sus críticas al banco central.	3	→	4	↗
MÉXICO	Claudia Sheinbaum presenta sus primeras medidas, como mayores derechos para las mujeres. También temas como control de la frontera con EE.UU., control del crimen organizado son claves.	Las proyecciones para el crecimiento de la economía mexicana van a la baja, de un 3% a comienzos de años a un 1,5% para el 2024. Esto está vinculado al bajo crecimiento de EE.UU. principal comprador de bienes mexicanos.	No hay certezas que Claudia Sheinbaum tenga una estrategia para apuntalar la economía, y enfrentar flagelos como el alza en la criminalidad y el narco, la falta de estado de derechos en muchas zonas, la violencia política, entre otras urgencias.	4	↗	4	↗
ESTADOS UNIDOS	La elección presidencial del 5/11/2024 puede provocar cambios significativos en la política económica y exterior. Es una elección donde se vota por dos proyectos radicalmente diferentes.	Las elecciones de noviembre podrían generar tensiones políticas internas e incertidumbre si se impugna el resultado de las elecciones, lo que provocaría incertidumbre sobre las normativas e institucionalidad.	La Reserva Federal recortará los tipos de interés en 25 puntos básicos en noviembre, a pesar de positivos datos económicos, y es probable que baje los tipos de interés otros 25 puntos básicos en diciembre, situando el tipo de los fondos federales en el 4,25-4,5%.	4	↗	2	→

Political Risk Index

riesgo bajo 1-3
riesgo medio 4-7
riesgo alto 8-10



PAÍS	RIESGO GEOPOLÍTICO	RIESGO ECONÓMICO-FINANCIERO	3 MESES OUTLOOK	NIVEL DE RIESGO POLÍTICO	TENDENCIA DE RIESGO POLÍTICO	NIVEL DE RIESGO ECONÓMICO	TENDENCIA DE RIESGO ECONÓMICO
UNIÓN EUROPEA	El riesgo político se inclina al alza. En Francia, un Gobierno débil intenta poner orden en la casa fiscal. En Alemania, la coalición tripartita carece de la capacidad para llevar a cabo las reformas necesarias.	Los elevados niveles de deuda pública en Italia, España y especialmente en Francia son riesgosos, (dinámica fiscal más adversa). El ECB seguirá recortando los tipos de interés en un contexto de débil crecimiento y ralentización de la inflación.	La inestabilidad gubernamental en Francia, el aumento de los riesgos comerciales y las tensiones de la UE con China y Estados Unidos pesarán sobre las perspectivas de crecimiento económico, mientras que la fuerza política de los partidos de extrema derecha debilitará la unidad de la UE.	2	»»	3	»»
CHINA	Las perspectivas económicas siguen suavizándose después de que el Gobierno anunciara medidas de estímulo mayores de lo previsto para apoyar el crecimiento económico a mediano plazo.	Los riesgos económicos se inclinan a la baja, ya que la falta de confianza económica, el consumo insuficiente y la baja inflación/deflación apuntan a una mayor ralentización económica.	El Gobierno dará más detalles sobre las medidas de apoyo al crecimiento económico. Es probable que las medidas no lleguen a estimular decisivamente la economía. Las finanzas seguirán siendo manejables a corto y medio plazo.	2	»»	4	↻
INDIA	India y China han alcanzado un acuerdo para patrullar una zona fronteriza en disputa, lo que abre la perspectiva de una relajación a corto plazo de las tensiones entre ambas potencias.	Las perspectivas de crecimiento económico siguen siendo sólidas, del 7% en 2024 al 6,5% en 2025 (FMI). India sigue siendo la economía de más rápido crecimiento entre los demás mercados emergentes.	Los riesgos económicos y financieros siguen siendo bajos y limitados. A mediano plazo, India se beneficiará de la diversificación de la cadena de suministro de las empresas mundiales. A nivel global comienza a tener un rol clave.	4	↻	3	»»
MEDIO ORIENTE / ISRAEL / IRÁN	Continúa el conflicto militar entre Israel, Hamás y Hezbolá. El riesgo de un conflicto militar mas intenso entre Israel e Irán sigue siendo entre bajo y manejable.	Las consecuencias económicas y financieras a corto plazo son complicadas pero manejables. Es improbable que Israel busque destruir infraestructura petrolera iraní. Las perspectivas para Líbano son desastrosas.	La guerra entre Israel, Hamás y Hezbolá probablemente continuará. No es probable que las elecciones presidenciales estadounidenses marquen una diferencia significativa.	8	↻	7	↻

INDICADOR DE RIESGO GEOPOLÍTICO (POLITICAL RISK INDEX) WINDWARD OBSERVER CONSULTING



WINDWARD
OBSERVER
CONSULTING SERVICES

Presentamos el nuevo **“Indicador de Riesgo Geopolítico”**, el cual ofrece un seguimiento sistemático de los riesgos de países latinoamericanos, europeos, de Estados Unidos, China y otros países, los cuales tienen un significativo impacto geopolítico en un contexto regional y/o mundial.

El indicador identifica los riesgos políticos, económicos, financieros y geopolíticos más importantes de un país, **analizando los contextos y generando una posible predicción de su evolución**. El indicador también proporciona una evaluación global del riesgo económico y político en términos de niveles y tendencias a corto plazo (3 meses). Esta evaluación se basa en el análisis de expertos y fuentes de alto impacto.

En tiempos de incertidumbre y crisis locales con impacto mundial, donde grandes empresas globales afirman que los riesgos geopolíticos son la mayor amenaza para sus negocios, el “Indicador de Riesgo Político” es una **herramienta clave para otorgar información para tomadores de decisiones de diversos sectores, que sirve para entender el contexto mundial y las futuras tendencias globales. Es información para una mejor decisión.**

