

SUDÁFRICA: un nuevo capítulo en la historia

Junio 2024

La Asamblea Nacional eligió nuevamente a Cyril Ramaphosa como presidente de Sudáfrica, luego de que diversos partidos se unieran para formar una alianza junto al partido del Congreso Nacional Africano

- Se favorece una postura de cautela en acciones sudafricanas
- Nueva alianza genera incertidumbre en torno a gobernanza y estabilidad
- Economía deteriorada

El 29 de mayo se llevaron a cabo las elecciones de la Asamblea Nacional en Sudáfrica, instancia en que se eligen los 400 miembros del parlamento. Las proyecciones de los resultados no eran alentadoras para el partido gobernante (Congreso Nacional Africano, ANC) ya que se esperaba que el número de escaños que ocupa en el parlamento disminuyera. Sin embargo, decepcionó aún más al alcanzar apenas el 40% de los votos, bajo el rango de las encuestas (42-45%), perdiendo la mayoría parlamentaria por primera vez en 30 años.

Luego de 14 días de negociaciones y el llamado del ANC a los partidos opositores a unirse en un gobierno de unidad nacional, se conoció la alianza entre 4 de los partidos más grandes del país; (i) Congreso Nacional Africano con 159 escaños, (ii) Alianza Democrática (DA) con 87 miembros, (iii) *Inkatha Freedom Party* (IFP) con 17 puestos y (iv) *Patriotic Alliance* (PA) con 9 parlamentarios. Así, la votación de la nueva Asamblea Nacional determinó la continuidad en el poder del actual presidente, Matamela Cyril Ramaphosa, con 283 votos a favor en el séptimo gobierno de la República de Sudáfrica (desde 1997), y a Paul Mashatile como vicepresidente. Aunque la lista final de ministros aún no se conoce, se espera que el gabinete se conforme de manera proporcional a los escaños de cada partido en el parlamento, con participación “activa” del DA ya que es un “gobierno de unidad nacional”.

El DA es un partido de centro derecha, con pensamientos liberales y *market friendly*. Una coalición del ANC con el DA es considerada positiva para el mercado sudafricano y esta alianza se ha denominado como un “nuevo capítulo en la historia”, que busca promover la reconciliación racial y étnica. Sin embargo, y dada la divergencia en los lineamientos de ambos partidos, la duración y estabilidad de esta alianza con el paso del tiempo es incierta. Por ejemplo, el ANC ha buscado impulsar un acuerdo sobre el servicio nacional de salud financiado por el gobierno, al mismo tiempo que el DA ha manifestado públicamente estar en desacuerdo, dando luces de lo difícil que será alcanzar consensos, principalmente en materia social, entorpeciendo la gobernanza de esta nueva administración.

En un comunicado el viernes 14 de junio las partes enfatizaron priorizar el crecimiento económico y la creación de empleo. Hoy en el discurso de toma de posesión Ramaphosa, llamó a los partidos políticos a dejar de lado sus diferencias y trabajar juntos, poniendo en primer lugar las necesidades de los votantes. Además, añadió que los objetivos claves son el crecimiento económico, luchar contra el crimen y la infraestructura. A pesar de esto, la segunda fase de negociaciones para establecer la agenda política y las prioridades se realizará luego de la toma de posesión.

No se puede dejar de destacar el otro gran tema; la economía continúa comprimida. El crecimiento económico del primer trimestre decepcionó al crecer 0.5% anual, bajo las débiles expectativas de 0.8%. Al mismo tiempo que el mercado ha revisado a la baja las proyecciones de crecimiento para este año a 1.0% desde 1.3%. Aunque los cortes de suministro eléctrico han disminuido, esto se debe al mayor uso de paneles solares privados y, en consecuencia, una menor demanda para la empresa estatal Eskom; no por solución de problemas de infraestructura. De esta manera, eventuales soluciones tomarán tiempo en ser anunciadas y llevadas a cabo, para posteriormente presenciar sus efectos.

Por otro lado, la autoridad monetaria mantiene su sesgo neutral y la tasa de referencia continúa en máximos de los últimos 15 años, en 8.25%. Además, no se espera el inicio del ciclo de recortes antes que el Banco de la Reserva Federal, para no presionar la moneda al mismo tiempo que la inflación se encuentra dentro del rango objetivo del Banco Central (3.0-6.0%), pero aún pegajosa tanto la medida *headline* como subyacente (5.2% y 4.6% anual en mayo respectivamente).

Ante este nuevo escenario, se decide mantener una postura de cautela en acciones sudafricanas debido a: (i) la incertidumbre política interna, derivada de una nueva alianza entre partidos con históricas divergencias ideológicas, lo que podría dificultar el alcance de consensos en diversos temas cruciales y (ii) una economía comprimida, caracterizada por un débil crecimiento económico, tasa de referencia que se mantiene en sus máximos de los últimos años y una inflación persistente.

Las opiniones contenidas en el presente informe no deben considerarse como una oferta o una solicitud de compra o de venta, de suscripción o rescate, de aporte o retiro de ningún tipo de valores, sino que se publican con un propósito meramente informativo para nuestros clientes. Las proyecciones y estimaciones que se presentan han sido elaboradas por nuestro equipo de trabajo, apoyado en las mejores herramientas disponibles, no obstante, esto no garantiza que ellas se cumplan. La información contenida en este informe no corresponde a objetivos de inversión específicos, situación financiera o necesidades particulares de ningún receptor del mismo. Antes de realizar cualquier transacción de valores, los inversionistas deberán informarse sobre las condiciones de la operación, así como de los derechos, riesgos y responsabilidades implícitos en ella, por lo cual las sociedades de Compass y/o personas relacionadas ("Compass"), no asumen responsabilidad alguna, ya sea directa o indirecta, derivada del uso de las opiniones contenidas en este informe. Cualquier opinión expresada en este material, está sujeta a cambios sin previo aviso de Compass, quienes no asumen la obligación de actualizar la información contenida en él. Compass, sus personas relacionadas, ejecutivos u otros empleados, podrán hacer comentarios de mercado, orales o escritos, o transacciones que reflejen una opinión distinta a aquéllas expresadas en el presente informe.