

Elecciones Argentina: Oficialismo en jaque

- *Contundente triunfo del peronismo en elecciones de Provincia de Buenos Aires*
- *Se deterioran perspectivas para el oficialismo de cara a elecciones intermedias de octubre*
- *Mercados reaccionan significativamente: ARS se deprecia ~4% y Merval cae ~16% en dólares*

Amplio triunfo del peronismo en Provincia de Buenos Aires

El domingo 7 de septiembre se celebraron las elecciones legislativas regionales en la Provincia de Buenos Aires (PBA), en las que la oposición obtuvo un triunfo contundente. **Aunque los sondeos anticipaban una leve ventaja del peronismo, la diferencia final de 13 puntos porcentuales superó ampliamente lo previsto por el mercado (~5 pp.),** constituyendo un nuevo revés para la administración de Javier Milei en la antesala de las elecciones intermedias de octubre.

Si bien los comicios provinciales no permiten proyectar directamente el resultado de las nacionales, sí funcionan como un termómetro político. **En este sentido, la derrota oficialista en Buenos Aires representa una señal de alerta significativa: la provincia concentra alrededor del 40% del padrón electoral y, en consecuencia, tiene un peso decisivo dentro del mapa político.** La participación, que alcanzó un 63%, refuerza la magnitud de este traspie para el gobierno.

El efecto inmediato se reflejó en los mercados. **El peso argentino se depreció en torno a un 4%, superando los ARS 1,400 por dólar y acercándose al límite superior de la banda cambiaria. Paralelamente, el Merval registró una caída cercana a USD 16%,** su retroceso diario más pronunciado en lo que va del año. Los inversionistas interpretaron los resultados como un debilitamiento de la capacidad del Ejecutivo para sostener su agenda de reformas. **La alianza de gobierno aspira a obtener, al menos, un tercio de las bancas en el Congreso, en las elecciones de octubre,** quórum que permitiría vetar iniciativas de la oposición que se opongan a la responsabilidad fiscal.

La derrota en la provincia más influyente del país no solo compromete las aspiraciones legislativas de Milei, sino que también se suma a un entorno político cada vez más complejo. El escándalo de corrupción que involucra a figuras oficialistas, la volatilidad diaria de las tasas de interés, y la insistencia de la oposición en el Congreso en materia fiscal, conforman un escenario de creciente incertidumbre que amplifica los riesgos para la administración de cara a los comicios de octubre.

Resultado elecciones legislativas Provincia de Buenos Aires



Fuente: CNE, DINE, Vinci Compass

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 Vinci Compass y/o personas relacionadas ("Vinci 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 Vinci Compass, quienes no asumen la obligación de actualizar la información contenida en él. Vinci 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.