



Desafía el peso la tensión geopolítica

ANALISTAS. Factores estructurales y de mercado apuntalan a nuestra moneda

Por extraño que parezca, el peso sigue fortaleciéndose y cotiza en su mejor nivel desde febrero de 2020, lo que representa todo un desafío considerando el panorama económico y geopolítico actual, coincidieron expertos.

Factores estructurales de la economía, así como los flujos de divisas por remesas, inversión y exportaciones, además del diferencial de tasas locales con las de EU, son los elementos que respaldan la solidez de la moneda mexicana.

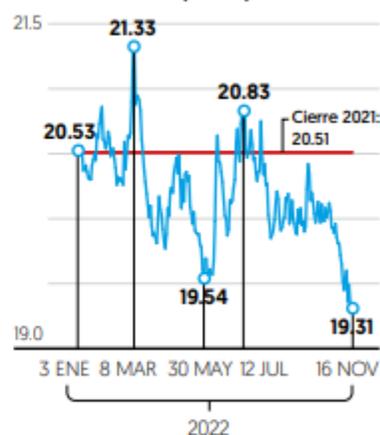
Ayer, el tipo de cambio del peso finalizó en 19.3106 unidades por dólar, según Banxico. En la jornada tocó un máximo de 19.345 unidades y un mínimo de 19.288.

Ricardo Aguilar, economista en jefe de Invex, indicó a EL FINANCIERO Bloomberg que para muchos ha sido sorpresivo, y que en parte es por la estructura de la economía, que favorece un tipo de cambio fuerte, además de los sólidos flujos de IED y remesas.

— V. López / C. Téllez / PÁG. 4

Dólar interbancario

■ Cierre diario en pesos por divisa



Fuente: Banco de México.

Optimismo que fortalece

El peso mexicano continúa marcando nuevos mínimos desde febrero de 2020, reflejando las expectativas de los inversionistas de un nuevo periodo de menor restricción monetaria en los siguientes meses.

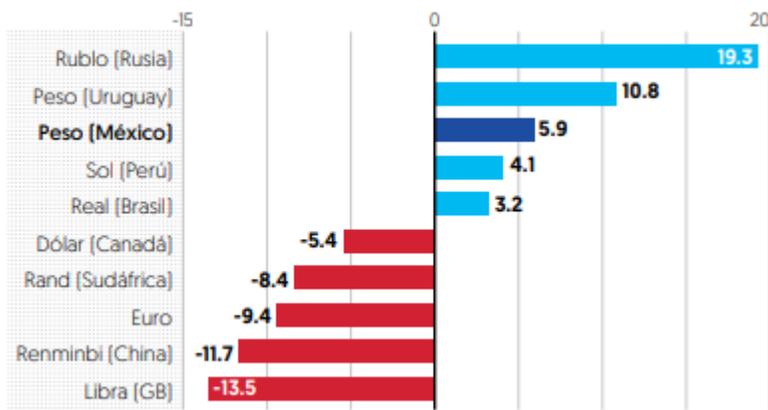
Dólar interbancario

■ Cierre diario, en pesos por divisa



Divisas con mayores cambios vs dólar de EU

■ Variación porcentual en 2022*



Fuente: Banco de México y Bloomberg

*Signo negativo es depreciación, signo positivo es apreciación.



APRECIACIÓN CAMBIARIA

Peso sorprende con su fortaleza y desafía el entorno geopolítico

Apoyan el diferencial de tasas con EU y factores estructurales de la economía

Registra en el año su mayor alza desde 2017 y está en su mejor nivel desde inicios de 2020

VALERIA LÓPEZ
vlopez@elfinanciero.com.mx

CRISTIAN TÉLLEZ
ctellez@elfinanciero.com.mx

Para sorpresa de muchos analistas, el peso sigue fortaleciéndose y cotiza en su mejor nivel desde febrero de 2020, lo que representa todo un desafío considerando el panorama económico y geopolítico actual.

Factores estructurales de la economía, así como los flujos de divisas por remesas, inversión y exportaciones, además del diferencial de tasas de interés locales con las de Estados Unidos, son los principales elementos que respaldan la solidez de la moneda mexicana.

De acuerdo con información del Banco de México, el tipo de cambio finalizó la jornada de ayer en 19.3106 pesos, con lo que presentó una apreciación de 0.19 por ciento. Durante la jornada tocó un nivel máximo de 19.345 unidades y un mínimo de 19.288 unidades.

Con este nivel, la moneda local acumula en el año una apreciación de 5.84 por ciento, y esa es la mayor ganancia para un periodo similar desde 2017.

IMPULSORES ESTRUCTURALES

Ricardo Aguilar, economista en jefe de Invex, indicó a EL FINANCIERO BLOOMERG que para muchos ha resultado sorpresivo el comportamiento del peso mexicano, que se debe, por una parte a la parte estructural de la economía local, que favorece un tipo de cambio fuerte.

Destacó que el país tiene finanzas públicas sanas, a lo que se suman los sólidos flujos de inversión extranjera directa, y de remesas, que en este año van a superar los 50 mil millones de dólares.

“En general hemos visto factores estructurales, aunado al monto de las reservas internacionales, ligeramente por debajo de los 200 mil millones de dólares, la línea de crédito flexible con el FMI, el hecho de que tengamos todavía una calificación por encima del grado de inversión y un banco central autónomo, y estos son sin duda los datos estructurales que están ayudando al peso a fortalecerse”, dijo. A esto se suma, agregó, el diferencial de las tasas de interés que mantiene el Banco de México con la Reserva Federal de EU, que es muy atractivo.

Gabriela Siller, directora de análisis de Banco Base, coincidió que la apreciación del peso se debe a la mayor entrada de dólares al país por concepto de exportaciones, remesas e inversión extranjera directa y por el diferencial de tasas que ha mantenido el Banco de México con la Fed.

Alain Jaimes, analista bursátil en Signum Research, señaló que la fortaleza reciente del peso está relacionada con una debilidad generalizada del dólar, que se explica por la expectativa de un apretamiento monetario menos agresivo por parte de la Fed. “Lo anterior hace que los inversionistas tengan más apetito por el riesgo y la moneda nacional al ser uno de estos activos, y que se diferencia de sus pares emergentes, es atractiva como fuente de inversión”, agregó.

TENSIONES BAJO CONTROL

Janneth Quiroz, subdirectora de análisis económico en Monex, apuntó que los mercados ya tienen descontado un escenario en el que hay tensiones geopolíticas a lo largo del mundo.

Explicó que desde que estalló la guerra entre Rusia y Ucrania han habido desencuentros por el tema del petróleo, con Estados Unidos pidiendo a los principales productores árabes que incrementaran su oferta; la visita de Nancy Pelosi a Taiwán, entre otros eventos, que revelan una coyuntura compleja. “De momento se percibe que las tensiones actuales no escalaran a algo más, porque si no definitivamente ya hubiéramos visto una reacción más permanente en los mercados”, agregó la especialista.

**VEN MÁS FORTALEZA**

Eduardo Ramos, analista de mercados financieros de AFTXLATAM, mencionó que, “hacia cierre de año hay la probabilidad de que el peso pueda avanzar más, pero primero tendría que superar los 19 pesos por dólar para que se ubique en niveles prepandémicos de los 18.50.

Detalló que los datos económicos recientes apoyan la idea de que la Reserva Federal moderará su apretamiento monetario, “al ser datos que están siendo buenos para la economía en general, pero no tanto para el dólar podemos pensar que el billete verde se estará debilitando siempre y cuando la Fed suba 50 puntos base y no 75 en su siguiente reunión”, añadió.

“Si el Banco de México continúa siendo agresivo, inclusive más que el Fed, es muy probable seguir viendo un peso más fuerte; entre mayor sea el diferencial de tasas, la probabilidad de una fortaleza del peso es mayor”, dijo Alain Jaimes.

FOCOS

Para Banco Base, la apreciación del peso se explica por los flujos de dólares provenientes de las exportaciones, remesas e inversión extranjera directa, que muestran un avance sólido.

También ha favorecido la estabilidad en el diferencial de tasas de Banxico con la Fed, a través de las alzas anticipadas y los incrementos a la par de la Fed, que ubican el diferencial en 632 puntos base.

BALANCE POSITIVO**5.84%****DE GANANCIA**

Acumula el peso frente al dólar en lo que va del año, y esta es su mejor cifra desde 2017.

5.57%**DE AVANCE**

Acumula en este gobierno, contra una caída de 57.16% en igual lapso de la administración anterior.