



Habrá un camino de baches de aquí a septiembre: Barclays

Posiciones a favor del peso suben por cuarta semana en Chicago

• El peso es la quinta moneda más devaluada frente al dólar en lo que va del presente año; el triunfo de Morena incrementó la volatilidad de la divisa

Judith Santiago
judith.santiago@eleconomista.mx

A pesar de la fuerte depreciación del peso después de las elecciones, las posiciones especulativas netas largas, a favor de su apreciación, aumentaron en el mercado de futuros de Chicago (CME, por sus siglas en inglés) por cuarta semana consecutiva.

En la semana comprendida del 29 de mayo y el 4 de junio, las posiciones netas largas sumaron 124,700 contratos, lo que representa un aumento del 3.1% respecto a la semana anterior.

“Los mercados estuvieron atentos a las implicaciones de los resultados de las elecciones en México, evaluando su impacto en la economía y la moneda. Hasta el 4 de junio, el sentimiento de los especuladores sobre el peso mexicano se mantuvo positivo”, dijo Janeth Quiroz, directora de Análisis en Monex Casa de Bolsa.

Ante la turbulencia que ha tenido la moneda local la semana terminada el 7 de junio (con una fuerte depreciación de 8.22%), la economista no descartó que si la depreciación de la moneda continúa, los “inversionistas especulativos en Chicago puedan volverse más cautelosos y reducir la demanda de contratos netos largos”.

En el último mes o el periodo acumulado en las cuatro semanas previas, las posiciones especulativas netas largas han aumentado 11.04%, desde los 112,300 contratos reportados en la semana terminada el 7 de mayo pasado.

Con este incremento, se acumula un periodo de 65 semanas consecutivas en las que las posiciones especulativas netas largas se han mantenido positivas.

Este periodo favorable para la moneda entre los especuladores de Chicago comenzó el 8 de marzo de 2023 y ha continuado hasta el 4 de junio de 2024.

Alejandra Marcos, directora de Análisis en Intercam Casa de Bolsa, comentó que “tomó por sorpresa a los mercados el triunfo de la mayoría calificada en la Cámara de Diputados”, lo que causó nerviosismo en los mercados y debilitó al peso mexicano.

La semana pasada, el peso se depreció 8.22%, para cotizarse por encima

Sigue fuerte

La confianza de los inversionistas en Chicago sigue con el peso, ya que a pesar de las depreciaciones de la última semana los contratos largos siguen en aumento.

FUENTE: INVESTING

Posiciones del peso en Chicago | NÚMERO DE CONTRATOS



GRÁFICO EE

ma de las 18 unidades por dólar. Esta depreciación, dijo la directiva en Intercam, fue resultado de la sobre-representación del partido Morena en el Congreso.

“Lo que comúnmente se conoce como “carro completo” (un mismo partido en el ejecutivo y legislativo) tradicionalmente genera una aversión al riesgo en los mercados, ya que se genera una expectativa de que los contrapesos se diluyen, y pareciera que, en esta ocasión el principal temor es que las propuestas de Morena sean aprobadas sin excepciones, en particular el “Plan C”.

En estas iniciativas se teme un cambio en las leyes del Poder Judicial y en la permanencia de los organismos autónomos, entre otros.

Continuará ruido

El banco de inversión Barclays destacó que habrá un camino lleno de baches para los mercados mexicanos. La institución destacó que el triunfo de Claudia Sheinbaum estaba descontado, pero la sorpresa se produjo en el Congreso, donde se espera que Morena tenga una mayoría constitucional.

Lo anterior, destacó en un reporte, apunta a las reformas de Andrés Manuel López Obrador de que habrá un deterioro institucional y posibles presiones fiscales. Los expertos del banco indicaron en un amplio reporte que el peso sobre-reaccionó a los resultados políticos y se espera que retome el camino en los próximos días.

La semana pasada, el peso se depreció 8.22%, para cotizarse por encima de las 18 unidades por dólar. Esta caída fue resultado de la sobre-representación del partido Morena en el Congreso de la Unión, aseguraron analistas de Intercam.

Los analistas de Barclays resaltaron que también la volatilidad del peso se debió a que es una moneda muy líquida. “Sin embargo, veremos que los titulares de los periódicos mantendrán la volatilidad sobre el peso, como se constató en la semana ante la declaración del líder de Morena, Ignacio Mier, que iban todas las reformas y los inversionistas salieron del peso”, se escribió en el reporte.

“El ruido continuará con las perspectiva de reformas y habrá ruido de aquí a septiembre”, destacaron los expertos.

Gabriela Siller, economista en jefe de Banco Base, recordó que el peso, frente al dólar, tuvo un retroceso del 8.22% o 1.39 pesos, lo que representó la mayor depreciación de la divisa local desde el 20 de marzo del 2020, al inicio de la pandemia, cuando se depreció 11.39 por ciento.

“Es la mayor depreciación para una primera semana de junio desde que el tipo de cambio se encuentra en un régimen de libre flotación. También es la

mayor depreciación semanal después de una elección presidencial”, apuntó la experta.

Recordó que el tipo de cambio tocó un mínimo de 16.9183 pesos y un máximo de 18.4560 pesos por dólar, no visto desde el pasado 20 de octubre del 2023.

“En la semana el peso mexicano fue por mucho la divisa más depreciada entre los principales cruces frente al dólar, pues la segunda divisa más depreciada fue la corona noruega con 2.05%, seguido del real brasileño con 1.85 por ciento”, destacó Gabriela Siller.

El peso se ha depreciado 8.22%, o 1.34 pesos en lo que va del año, siendo la quinta divisa más depreciada entre otras divisas, detrás del peso argentino (-11.22%), el yen japonés (-11.15%), el real brasileño (-10.14%) y la lira turca (-9.61%). Y la experta destacó que el peso se ha depreciado más que el shekel israelí (-3.86%), aún cuando Israel está en guerra.

El peso mexicano pasó rápidamente de ser de las divisas con mejor desempeño en el año a ser una de las más depreciadas, ante un aumento en la aversión al riesgo sobre México, escribió.

La aversión comenzó después de las elecciones del pasado 2 de junio en que los datos preliminares daban la presidencia de la República a Morena y el Congreso de la Unión.

Peso se deprecia 8% En Primer Plano