

ALTONIVEL

Los eventos que pueden fortalecer (más) al peso frente al dólar

La moneda mexicana está por debajo de los 18 unidades por dólar. Analistas consideran que aún tiene espacio para fortalecerse más.

El peso mexicano opera por debajo de las 18 unidades por dólar en el mercado interbancario el miércoles, en su mejor nivel desde que Donald Trump ganó las elecciones presidenciales de Estados Unidos.

La moneda cotizaba en 17.92 por dólar, con una ganancia del 0.68 por ciento, o 12.20 centavos, frente a los 18.05 del precio de referencia de Reuters del martes.

En ventanillas bancarias, el billete verde se cotizaba en 17.86 pesos en Banco Azteca y en 17.95 pesos en Banco Base.

La Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos hizo hoy un incremento de tasas de interés para situarlas entre 1.00 y 1.25 por ciento, un movimiento esperado por los mercados, que están más pendientes de cuándo el banco central comenzará a reducir su hoja de balance.

Inversionistas creen que la moneda mexicana tiene más espacio para apreciarse frente al dólar.

Desde que Trump entró a la Casa Blanca, el peso se ha apreciado más de un 20 por ciento frente al dólar y ha sido la divisa importante de mejor desempeño en el mundo en lo que va del año.

La retórica del Gobierno de Trump se ha vuelto menos enérgica desde que asumió su mandato. Eso y la política monetaria agresiva del Banco de México, incluyendo una inesperada alza de sus tasas de interés el mes pasado a un máximo de ocho años de 6.75 por ciento, ha contribuido a que el peso suba a su nivel más alto desde el 18 de agosto.

Administradores de fondos dijeron a Reuters que creen ampliamente que el peso seguirá apreciándose.

“(El peso) ha tenido un buen impulso en relación a otras monedas emergentes en los últimos meses y eso podría seguir por algún tiempo más”, comentó Morgan Harting, administrador jefe de cartera de estrategias de renta en activos múltiples en AllianceBernstein.

Alejo Czerwonko, estratega de mercados emergentes en UBS Wealth Management, afirmó que aunque permanece optimista, el peso está cerca del objetivo del administrador de activos de 18 pesos por dólar.

Aún así, con el dólar depreciándose pese a expectativas de alzas de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal, los inversores con tenencias en pesos siguen optimistas.

“Mientras (el dólar estadounidense) esté estable o bajo, creemos que la moneda puede seguir apreciándose incluso si el banco central (mexicano) empieza a recortar las tasas más tarde este año”, afirmó Jim Barrineau, jefe adjunto de deuda de mercados emergentes en Schroders.

Los eventos que pueden fortalecer (o depreciar al peso)

La renegociación del Tratado de Libre Comercio (TLCAN) es la amenaza más próxima que tiene el peso mexicano. Se espera que México, Estados Unidos y Canadá comiencen las conversaciones en agosto.

CI Banco indicó en un análisis que otros eventos que incidirán en la moneda mexicana son:

Posible aprobación de la reforma fiscal que propuso Donald Trump, que puede desincentivar la inversión de las empresas extranjeras en México. Entre septiembre y octubre se prevé que se discuta la ley.

La revisión de la calificación de deuda soberana de México. Moody's reafirmó la nota del gobierno a finales de abril, pero falta saber si S&P y Fitch mantienen o bajan la calificación.

Aceleración de la normalización de tasas de la Fed. Después de el último incremento, analistas esperan que el banco central las vuelva a incrementar hasta diciembre, pero si lo hace en septiembre podría fortalecerse de nuevo el dólar.

Posible destitución de Donald Trump. Aunque CI Banco le da una probabilidad de 30 por ciento a este evento, si ocurre le puede dar un nuevo impulso al peso.