



**CIAnálisis**

Dirección de Análisis  
Económico y Bursátil

# CIAnálisis

## Nota Informativa #14

Abril 2024



Peso mexicano fuerte para rato

---

### Información Importante:

El presente documento es elaborado para todo tipo de cliente y sólo tiene propósitos informativos. Considera comentarios, declaraciones, información histórica y estimaciones económicas y financieras que reflejan sólo la opinión de la Dirección de Análisis Económico y Bursátil de CIBanco S.A. de C.V. y CI Casa de Bolsa.

CIBanco y CI Casa de Bolsa no asumen compromiso alguno de comunicar cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. Además, su contenido no constituye una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

Los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, tienen la finalidad de proporcionar a todos los clientes información general a la fecha de emisión del informe y están sujetas a cambio sin previo aviso. Ningún analista de la Dirección de Análisis Económico y Bursátil percibió una compensación de personas distintas a "CIBanco y CI Casa de Bolsa" o de alguna otra entidad o institución que forma parte del mismo Grupo Empresarial que "CIBanco y CI Casa de Bolsa".

# CIAnálisis

Nota Informativa • Abril 2024

El peso mexicano comienza el mes de abril en su mejor nivel desde diciembre de 2015, alrededor de \$16.50 spot. Ha sido una total sorpresa, provocando que anticipar el comportamiento de la moneda se vuelva cada vez más complicado por los altos niveles de incertidumbre.

Ni siquiera la ligera reducción en el diferencial de tasas de interés oficial después de que Banxico recortara en 25 puntos base provocó un rebote en la paridad.

Lo anterior ha acrecentado la inquietud de hasta qué nivel podría apreciarse el peso mexicano. No hay una respuesta clara. La mayoría de los analistas coincidimos en que en el mediano plazo la moneda se podría depreciar, pero la resiliencia mostrada hasta ahora puede seguir generando fallos en los pronósticos.

De muy corto plazo no se vislumbra un factor que pudiera presionar al peso. Con ello, durante abril, la moneda mexicana podría aprovechar para consolidar aún más sus actuales niveles o incluso extender un poco su rally positivo. Técnicamente tiene espacio para apreciarse hacia \$16.30 spot (no es el escenario base que tenemos en CIBanco).

Los temas relevantes con posible incidencia para la moneda en las siguientes semanas meses son: la política monetaria relativa entre Banxico y la Fed; elecciones en México y elecciones en EUA.

Si bien el primer recorte de Banxico no generó importantes reajustes de portafolios, es probable que, si la autoridad mexicana continúa con sus bajas y la Fed se retrase hasta verano, en determinado momento genere un ajuste debido a que hay cierto nivel de diferencial de tasas de interés que desincentivaría tener inversiones en pesos.

Sin embargo, definir en qué nivel de diferencial de tasas de interés se puede dar el incentivo preciso para generar cambios en los niveles de inversión no es una tarea sencilla. No es el único elemento que define las decisiones de los inversionistas. Incluso, se puede alcanzar una reducción del diferencial lo suficientemente atractivo para dejar de tener sesgo positivo por los pesos mexicanos y aun así, la moneda seguir mostrando una resiliencia importante.

Los otros elementos importantes son los relativos al tema político, tanto interno como externo en EUA. No obstante, en el caso local existen altas probabilidades de que todo transcurra sin grandes sobresaltos. En términos generales, el inversionista siempre considera el riesgo político interno como muy similar entre economías emergentes. Esto es, no se percibe un alto nivel de riesgo para México y por ende para las inversiones en pesos.

Del lado externo, la posibilidad de un triunfo de Trump acarrea riesgos altos e incertidumbre para la relación comercial con México y con ello, ser un traspie para los posibles beneficios del nearshoring. A diferencia de su triunfo en 2016, que fue sorpresivo, el mercado ya conoce la forma de actuar y gobernar por lo que un posible impacto negativo en la moneda también sería limitado.

# CIAnálisis

---

Nota Informativa • Abril 2024

Ahora bien, también es probable que gane Biden. Entonces, este elemento de posible presión desaparecería.

Así, aunque el escenario con mayor probabilidad es de una ligera depreciación de la moneda mexicana en los próximos meses, la cual podría intensificarse un poco en la segunda mitad del año hacia \$18.0, la realidad es que no se puede descartar que la fortaleza del peso mexicano pueda sostenerse a lo largo del 2024. El comportamiento de nuestra moneda se vuelve cada vez más complicado de predecir y con muy altos niveles de incertidumbre.

# Directorio

---

## Jorge Gordillo Arias

Director de Análisis Económico y Bursátil  
jgordillo@cibanco.com  
(55) 1103 1103 Ext. 5693

## James Salazar Salinas

Subdirector de Análisis Económico  
jasalazar@cibanco.com  
(55) 1103-1103 Ext. 5699

## A Benjamín Álvarez Juárez

Analista Bursátil Sr.  
aalvarez@cibolsa.com  
(55) 1103-1103 Ext. 5620

## Jesús Antonio Díaz Garduño

Analista Económico  
jdiaz@cibanco.com  
(55) 1103-1103 Ext. 5609

## Ariel Méndez Velázquez

Analista Bursátil.  
armendez@cibanco.com  
11031103 Ext. 5607

## Laura Díaz Villamil

Analista Económico  
[ldiazv@cibanco.com](mailto:ldiazv@cibanco.com)  
11031103 Ext. 5842

Dirección de Análisis Económico y Bursátil

Campos Elíseos 1, Rincón del Bosque, Bosque de Chapultepec I Secc, Piso 9,  
Miguel Hidalgo, 11580 Ciudad de México, CDMX  
[www.cibanco.com](http://www.cibanco.com)

