

## VISIÓN DE LOS ANALISTAS

# Depreciación cambiaria: ganadores y perdedores

POR LINDSAY H. ESQUIVEL  
lindsay.hernandez@gimm.com.mx

**REMESAS, exportadores e ingresos petroleros serán los beneficiados; inversionistas e importadores, afectados**

El peso mexicano acumula una depreciación de 8.1% frente al dólar en lo que va de 2024, esta disminución se ha hecho más evidente tras los resultados de las pasadas elecciones al generarse mayor volatilidad en el mercado cambiario; para analistas consultados por **Excélsior**, una moneda depreciada tiene ganadores, los que reciben dólares, y perdedores, aquellos que pagan con billete verde.

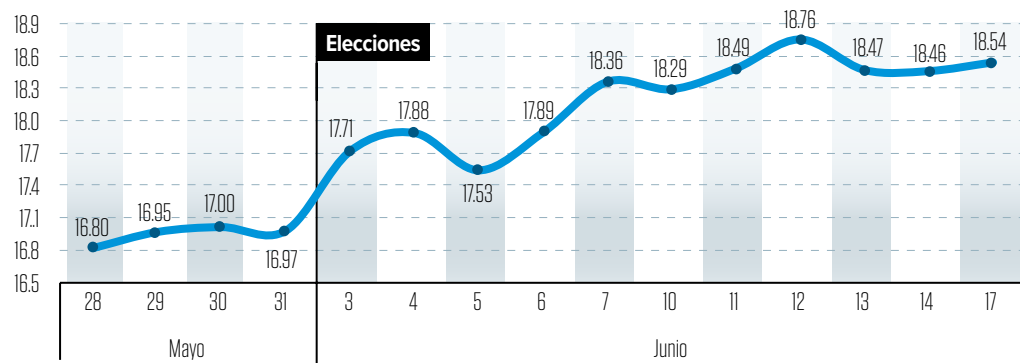
Janneth Quiroz Zamora, directora de análisis económico del grupo financiero Monex, explicó que los exportadores mexicanos son los principales beneficiados de un tipo de cambio al alza, así como las personas que reciben remesas del exterior, pues tendrán más pesos por cada dólar.

También, comentó que se tendría un efecto positivo en cuanto a los ingresos del gobierno, por el precio del petróleo. “Estimamos que el gobierno reciba 12 mil millones de pesos adicionales, con la depreciación del tipo de cambio. Al fin a lo que estaríamos viendo sería una mayor ganancia en los ingresos públicos por el concepto de ingresos petroleros; aunque también habría una afectación vendría por el costo financiero de la deuda”, señaló.

Con respecto a los perdedores, la analista de Monex

## EVOLUCIÓN RECIENTE DEL DÓLAR SPOT

(Pesos por unidad, al cierre)



Fuente: Bolsa Mexicana de Valores.

## ¿Qué esperar?

En un análisis de **CI Banco** se advierte que la volatilidad cambiaria podría intensificarse en las siguientes semanas conforme se acerque septiembre, que es cuando la nueva legislatura tomará posesión. El gobierno actual concluye el 1 de octubre, lo que implica que podrá trabajar con el nuevo Congreso.

“Los elementos locales terminan, en la mayoría de las veces, disipándose, con

el inversionista acostumbrándose a lidiar con ellos. En el caso de activos como la moneda mexicana, terminan dominando asuntos externos en su cotización”, señaló.

Abunda que algunos temas internos como reformas pendientes, reducir los déficits públicos programados para 2024, recuperar la senda de crecimiento, la incertidumbre sobre el impacto del *nearshoring*, inseguridad, relación bilateral con EU serán los principales elementos a considerar.

comentó que los inversionistas son los principales afectados, así como los importadores que no tenían coberturas cambiarias en sus contratos.

“La volatilidad e incertidumbre no es buena para nadie... que no haya certeza sobre cuáles van a ser, por ejemplo, las reglas del juego o si hay cambios súbitos

propicia dudas sobre cuál pueda ser el futuro de la economía del país y ante ello la inversión se ve más fuertemente afectada, porque al final un inversor siempre va a buscar que el destino de sus capitales tenga un retorno positivo”, detalló la experta.

Sobre las empresas que compran insumos del exterior, se verán afectadas aquellas que no pueden realizar compras de largo plazo o que no tienen coberturas en sus contratos, por lo que esto también origina un incremento en los costos de producción que puede ser trasladado al consumidor.

Los analistas de Citibanamex advierten que la depreciación del tipo de cambio tendría efectos sobre la inflación, por lo mayores precios de mercancías importadas.