

El peso en 17: *qué significa realmente para su patrimonio*

Por qué el tipo de cambio se movió, a quién ayuda, a quién golpea, y qué hacer al respecto.

Esta semana el peso mexicano rompió la barrera de los 17 por dólar. Llegó a tocar 16.98, su nivel más fuerte desde junio de 2024. En lo que va del año el peso se ha apreciado alrededor de 5.6% frente al dólar, y en los últimos doce meses la diferencia es cercana al 9%.

Los titulares hablan de "superpeso". Nuestra experiencia es que, cuando el tipo de cambio se vuelve noticia, la mayoría de las familias no sabe si eso es bueno o malo para ellas. La respuesta honesta es: depende. Y vale la pena entender de qué depende.

¿Qué es realmente el tipo de cambio?

El tipo de cambio es simplemente el precio del dólar medido en pesos. Como cualquier precio, sube cuando hay más compradores que vendedores y baja cuando pasa lo contrario. Nada más.

Que el dólar pase de 18 a 17 pesos significa que el dólar se abarató, o dicho de otra forma, que el peso se encareció. Hoy se necesitan menos pesos para comprar el mismo dólar.

¿Por qué se movió ahora?

Tres fuerzas empujaron en la misma dirección, y ninguna es particularmente exótica:

- El dólar se debilitó a nivel global. La inflación en Estados Unidos salió contenida y el índice que mide al dólar contra las principales monedas del mundo cayó. Esto no es un fenómeno mexicano: el dólar perdió terreno frente a varias monedas al mismo tiempo.
- Las tasas de interés en México siguen siendo atractivas. Mientras el inversionista extranjero pueda ganar más prestándole a México que a Estados Unidos, tiene incentivo para traer dólares, convertirlos a pesos e invertirlos aquí. Cada uno de esos inversionistas vende dólares y compra pesos. Eso empuja el precio del dólar hacia abajo.
- Hay calma en los mercados. Cuando el mundo está nervioso, el dinero corre hacia el dólar. Cuando está tranquilo, se anima a buscar rendimiento en países emergentes como México. Hoy estamos en el segundo escenario.

El punto de fondo: casi todo lo que movió al peso ocurrió fuera de México. Eso importa, porque lo que vino de afuera puede irse de la misma manera.

¿Es bueno o es malo? Depende de dónde esté parado

Un peso fuerte beneficia a quien recibe o gana en pesos y tiene gastos en dólares, por ejemplo, viajes al extranjero, colegiaturas, compras de productos importados o cualquier otro gasto denominado en dólares.

Por el contrario, un peso fuerte perjudica a quien recibe ingresos en dólares pero tiene sus gastos en pesos, como exportadores, personas que reciben remesas, negocios que facturan en dólares pero pagan nómina y costos en México, o quienes mantienen ahorros en dólares y los miden en pesos.

La lección no es el 17

Lo importante no es el número. Es que el número se mueve, y que nadie —ni los bancos, ni los analistas, ni nosotros— sabe hacia dónde se moverá el próximo año. No hace mucho el mismo peso rondaba los 20 por dólar y los titulares decían exactamente lo contrario.

Ahí está el verdadero riesgo cambiario: no es que el dólar suba o baje, es que su patrimonio esté tan concentrado en una sola moneda que el movimiento le pegue de lleno.

Diversificar: la única defensa que sí funciona

No existe forma confiable de adivinar el tipo de cambio. Sí existe una forma probada de dejar de depender de él: distribuir el patrimonio entre distintas monedas, geografías y tipos de activo.

Cuando una familia tiene una parte en pesos, una parte en dólares y una parte en activos reales o inversiones internacionales, un movimiento como el de esta semana deja de ser un golpe y se convierte en un ajuste menor. Lo que pierde de un lado, lo compensa del otro. La volatilidad no desaparece del mundo, pero sí desaparece de su estado de cuenta.

Diversificar no busca maximizar la ganancia. Busca que ningún titular financiero —ni el de esta semana ni el del año que viene— tenga el poder de cambiarle el rumbo a su patrimonio.

Esa, y no adivinar el tipo de cambio, es la conversación que vale la pena tener.

Lior Rei Cassab

Director de Estrategias patrimoniales y financieras

lior.rei@wisdomfo.mx

55 3029 9396