

Perspectivas económicas 2024 y análisis del tipo de cambio en periodos electorales.

ERICK CONTRERAS



- I. ¿Quién es BASE?
- II. Comportamiento tipo de cambio
- III. Variables macroeconómicas
- IV. Coberturas de tipo de cambio
- V. Dudas y retro

I. ¿Quien es BASE?

37 años
impulsando
grandes
empresas



Más de 20 mil empresas confían en Banco BASE para hacer su vida más sencilla.



Tu experto en divisas y pagos internacionales

Somos un banco corporativo mexicano con más de 37 años de experiencia impulsando a empresas que participan del comercio internacional en México con soluciones en:

- Compra venta de divisas
- Pagos nacionales e internacionales
- Instrumentos de Cobertura
- Financiamiento especializado a corto plazo

Ofrecemos soluciones eficientes y servicio personalizado para cada necesidad.

Agencias calificadoras reconocen nuestra trayectoria

S&P Global
Ratings

FitchRatings

MOODY'S
LOCAL

A light gray world map with country borders. Mexico is highlighted in a solid orange color. The text "II. Comportamiento del tipo de cambio" is centered over the map.

II. Comportamiento del tipo de cambio

Tipo de cambio spot USDMXN al cierre diario

Del 2 de enero al 28 de junio de 2024



Volatilidad en años electorales



En el primer semestre de 2024, considerando el valor mínimo (8 de abril) y máximo (12 de junio), el peso se depreció frente al dólar un **14.89%**.

El promedio de las depreciaciones de los 4 años electorales en México anteriores fue del **12.59%**.

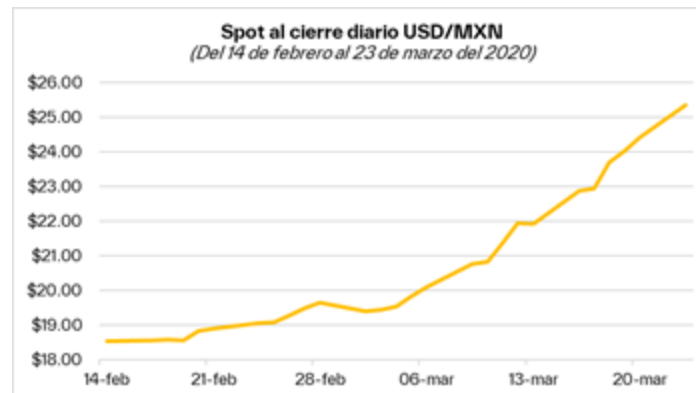
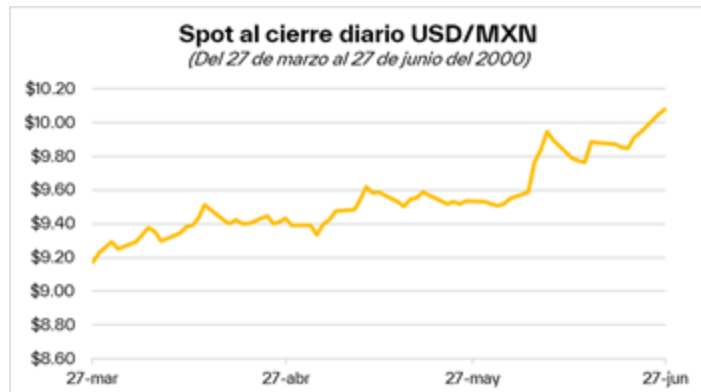
Periodo	TC mínimo	TC máximo	Fecha TC máximo	Tiempo	Depreciación
2000: EXPL-VFQ	\$9.1723	\$10.0825	26 jun 2000	92 días	9.92%
2006: VFQ-FCH	\$10.4353	\$11.4825	19 jun 2006	122 días	10.04%
2012: FCH-EPN	\$12.5592	\$14.3755	31 may 2012	79 días	14.46%
2018: EPN-AMLO	\$18.0115	\$20.8799	14 jun 2018	59 días	15.93%
2024: AMLO-CSP	\$16.3200	\$18.7500	12 jun 2024	65 días	14.89%

Presidente electo	Partido	Año	Fecha TC máximo	TC máximo	Depreciación	Tiempo en días
George W. Bush	Rep	2000	27 jun 2000	10.0825	9.92%	92
Barack Obama	Dem	2008	20 nov 2008	13.9000	41.00%	108
Donald Trump	Rep	2016	11 nov 2016	20.8492	21.38%	196
Joe Biden	Dem	2020	23 mar 2020	25.3588	36.77%	38

Volatilidad diaria acumulada	2000	2008	2016	2020
1er semestre	\$4.3560	\$3.32	\$17.64	\$30.64
2do semestre	\$4.1055	\$16.90	\$18.41	\$18.38
1er y 2do semestre	6.10%	-80.33	-4.19%	66.71%

En promedio, el tipo de cambio USD/MXN se depreció **27.27%** en cada año electoral donde resultó electo un candidato de la oposición en Estados Unidos.

Spot al cierre diario USD/MXN



Por consenso, para considerar que un conjunto de datos es homogéneo, el coeficiente de variación debe **ser menor que 30%**.

Depreciaciones	Años electorales MEX	Años electorales EU
Promedio	12.59%	27.27%
Desviación estándar	3.07%	14.31%
Coeficiente de variación	24.39%	52.48%

En 2016 el valor mínimo del USD/MXN se encontró el 24 de abril (\$17.1770) y el máximo el 11 de noviembre (\$20.8492), representando una depreciación de **21.28%**.

Tras la victoria oficial (8 de noviembre) de Donald Trump en las elecciones presidenciales, el peso se depreció **8.30%**.

Tipo de cambio spot USDMXN al cierre diario

Del 1 de enero al 30 de diciembre de 2016



Tipo de cambio spot USDMXN al cierre diario

Del 1 de enero de 2020 al 5 de agosto de 2024



En el modelo se refleja una depreciación del **31.52%** de abril a noviembre.

El efecto en el tipo de cambio que podemos atribuir a la incertidumbre generada por la participación de Donald Trump en las elecciones de Estados Unidos representa una depreciación de **5.45%**.

Proyección precios de cierre diario del tipo de cambio USD/MXN

Del 1 de agosto al 31 de diciembre de 2024





III. Variables Macroeconómicas



1 de octubre

Toma de protesta

Entra en función la nueva presidenta de México.



5 de noviembre

Elecciones presidenciales EE.UU.

Alta probabilidad de un triunfo para Donald Trump.



15 de noviembre

Paquete económico 2025

Fecha límite para presentar el Paquete económico 2025.

México

Factores internos relevantes

Grado de implementación del plan C de AMLO

Reforma del Poder Judicial

Eliminación de organismos autónomos

Reforma al INE

Finanzas públicas

Estructura del gasto público

Déficit presupuestario

Apoyo a Pemex

Probabilidad de recortes en la calificación crediticia

Inflación

Política monetaria

Factores externos relevantes

Situación económica de Estados Unidos

Discusión sobre el techo de la deuda en enero del 2025

Política monetaria de la Reserva Federal

Relación comercial con Estados Unidos

Resultado electoral y postura de Donald Trump respecto a México

Proteccionismo contra China

Medidas que pueden afectar la inversión en México

Controversias comerciales

Discusión sobre puntos a revisar del T-MEC en 2025 y revisión a partir del 1 de julio del 2026

Tensiones geopolíticas globales

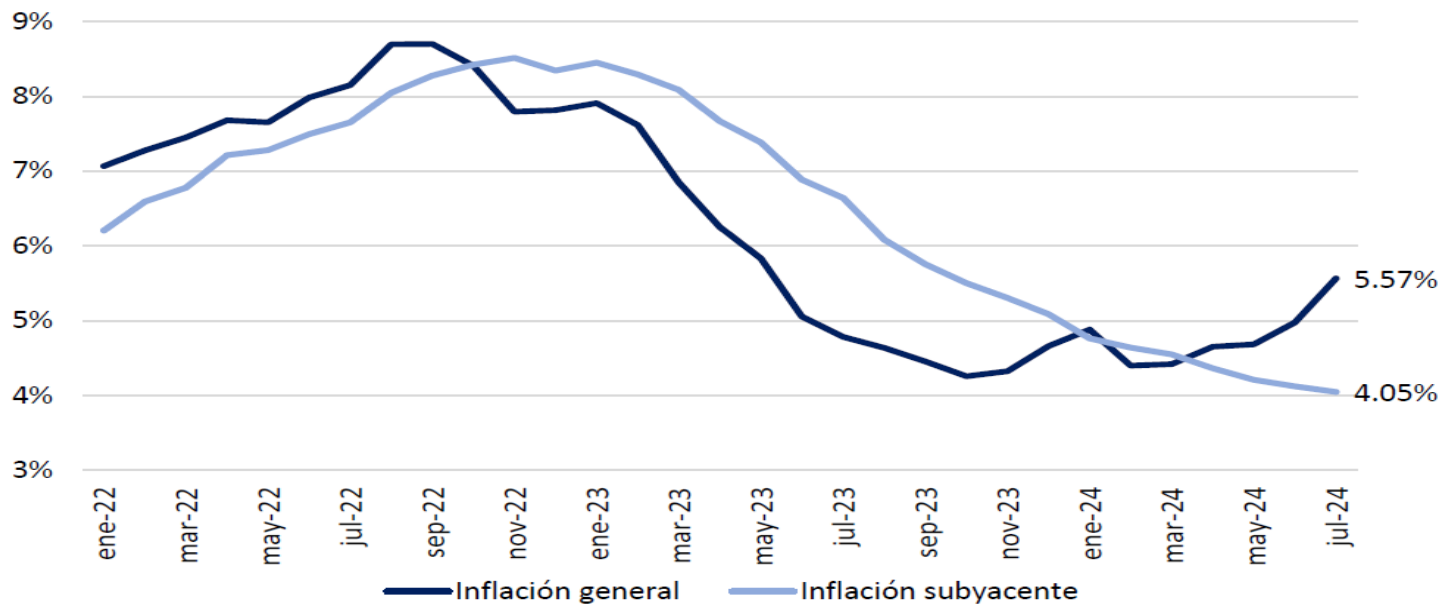
Ucrania

Medio Oriente

China y Taiwán

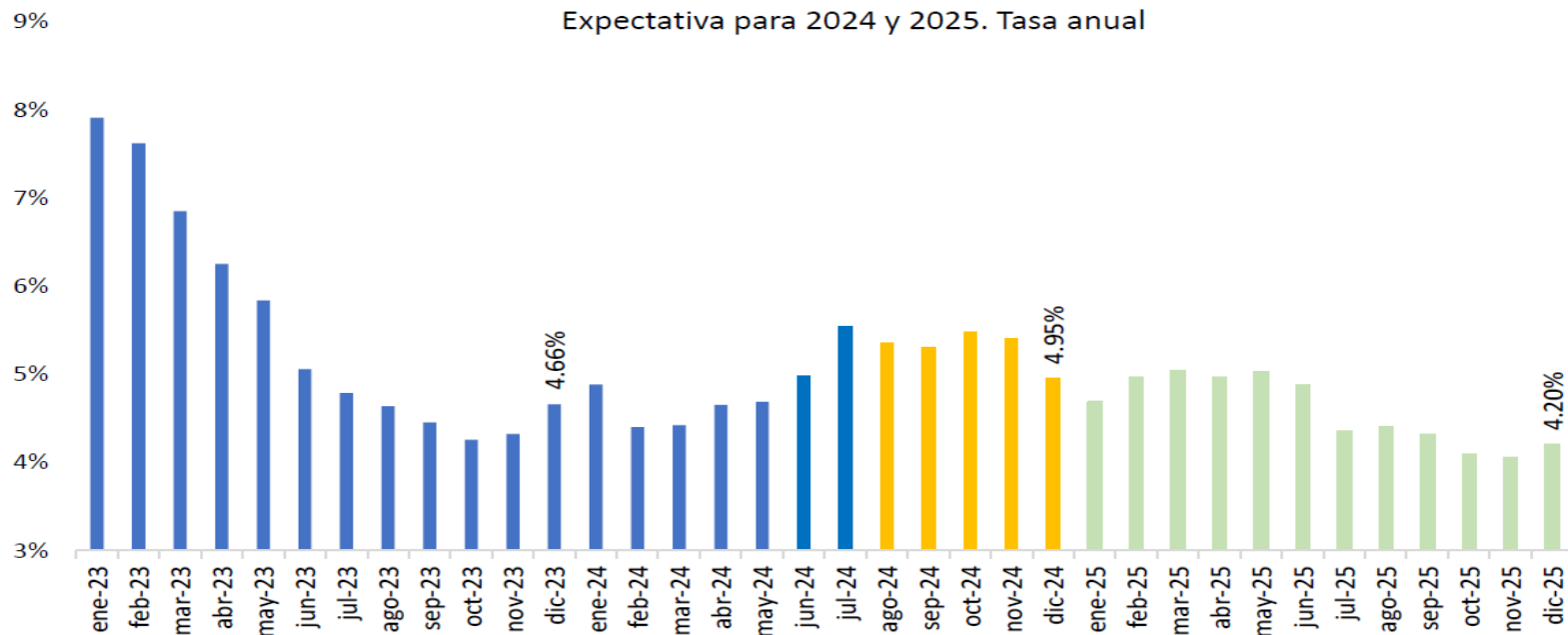
Inflación, tasa anual

Inflación general y subyacente, tasa anual



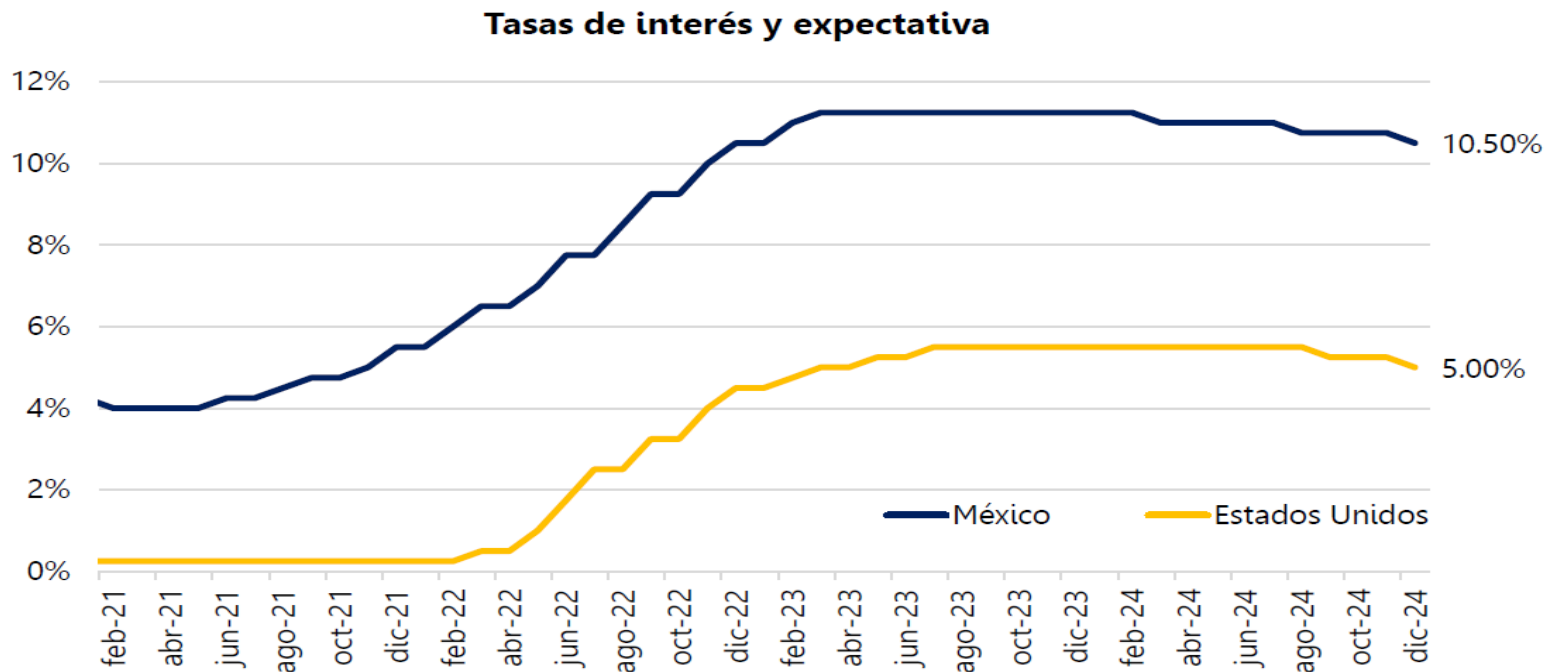
Fuente: Grupo Financiero BASE con información de INEGI

Expectativa de inflación 2024 y 2025, tasa anual



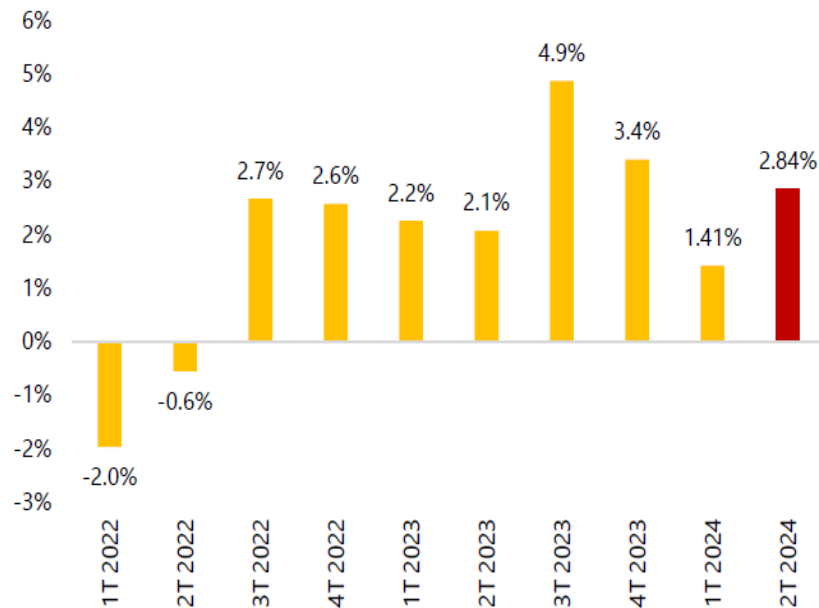
Fuente: Grupo Financiero Base con información de INEGI.

Tasa de interés

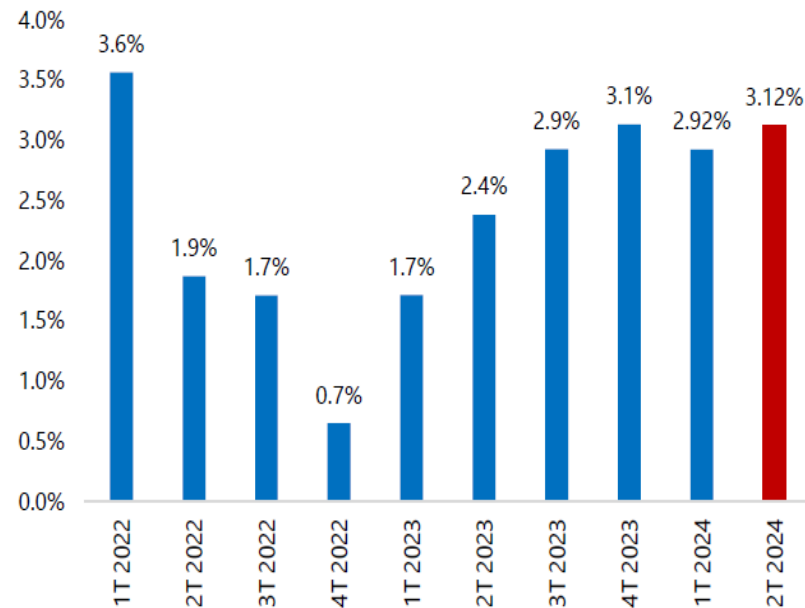


Estados Unidos

Crecimiento trimestral anualizado del PIB

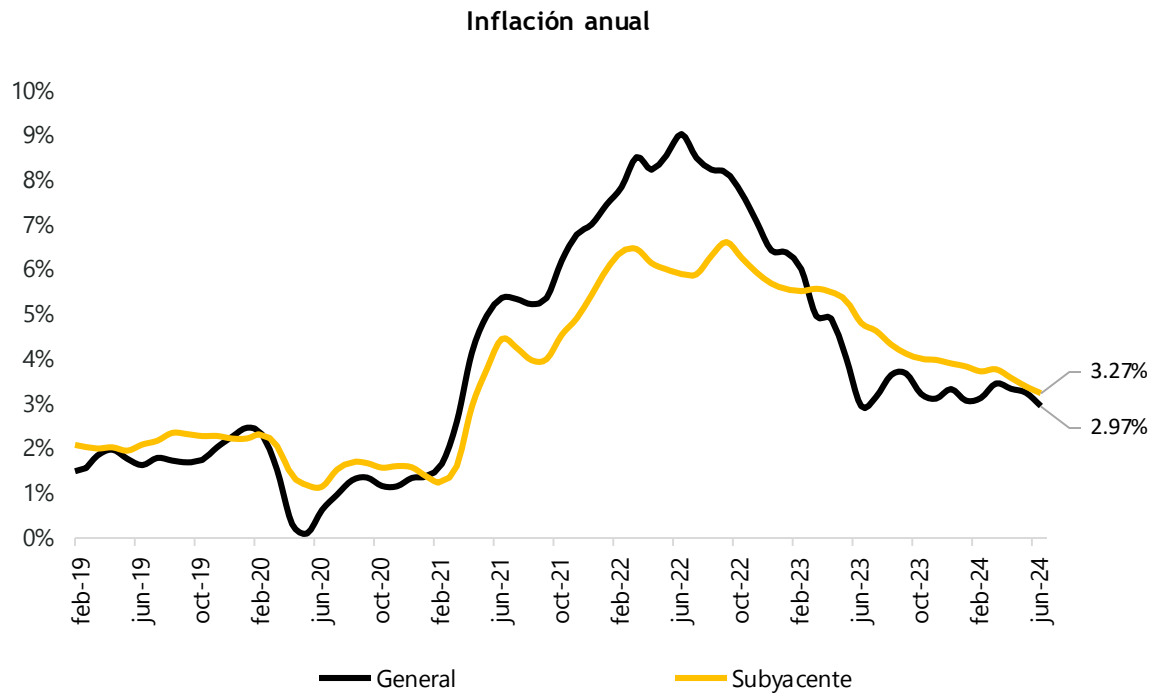


Crecimiento anual del PIB



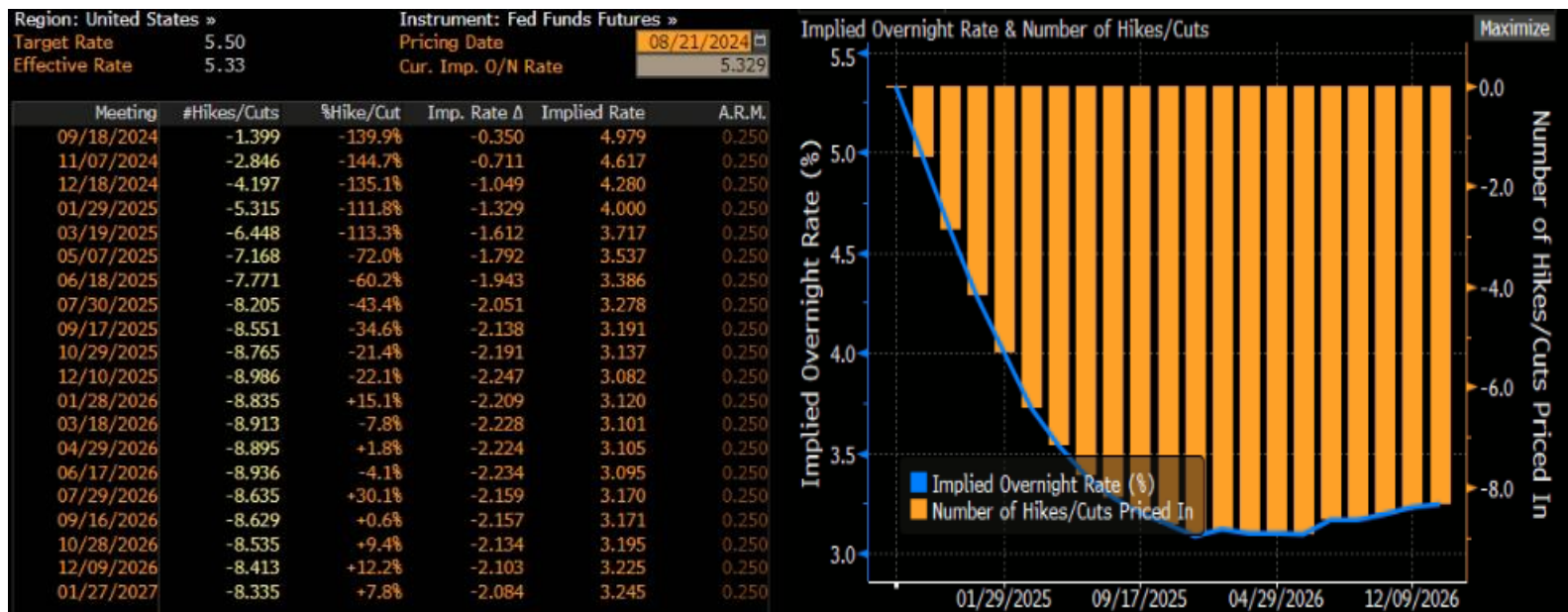
Fuente: GF BASE con información de la Oficina de Análisis Económico de Estados Unidos (BEA, por sus siglas en inglés).

Inflación



Fuente: GF BASE con información de la Oficina de Estadísticas Laborales (BLS, por sus siglas en inglés).


Tasa de interés



Fuente: Grupo Financiero BASE con información de Bloomberg y el Banco de México



IV. Coberturas de Tipo de Cambio



Soluciones a tu medida para que operar **Divisas y Derivados** sea más sencillo.

Para conseguir tus metas de manera sencilla es importante que consideres lo siguiente:

- ▶ ¿Conoces a qué tipo de cambio realizas el costeo de productos?
- ▶ ¿Qué pasa con tus precios si el tipo de cambio se deprecia o si hay mucha volatilidad?
- ▶ ¿Qué tan rápido y qué tan frecuente impactas en tus precios los cambios en las divisas?
- ▶ ¿Conoces tu tipo de cambio de equilibrio?
- ▶ ¿Cuánto dejas de ganar cada vez que sube o baja el tipo de cambio respecto al presupuesto?

Una vez que tengas claro el impacto del movimiento cambiario sobre la rentabilidad de tu empresa, estamos listos para crear estrategias para cubrirte.

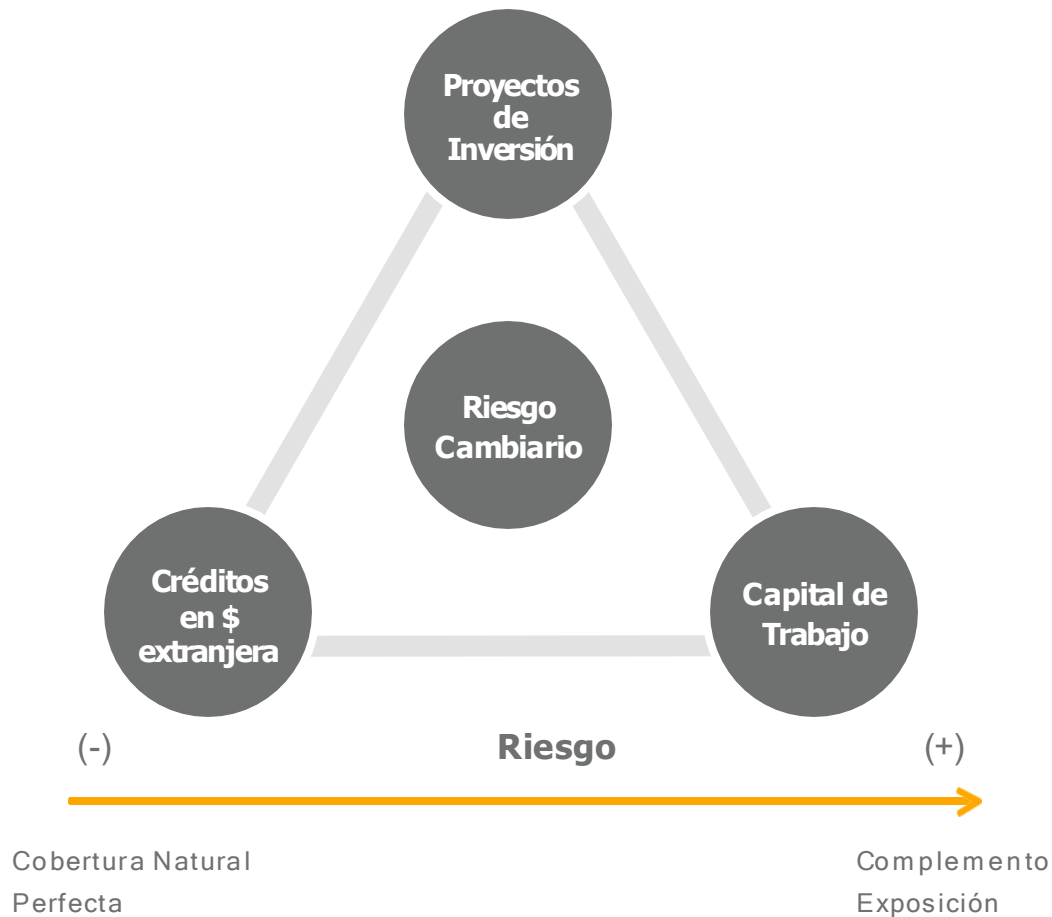
¿Qué es especular?

Especular es dejarle al mercado la rentabilidad de tu empresa.

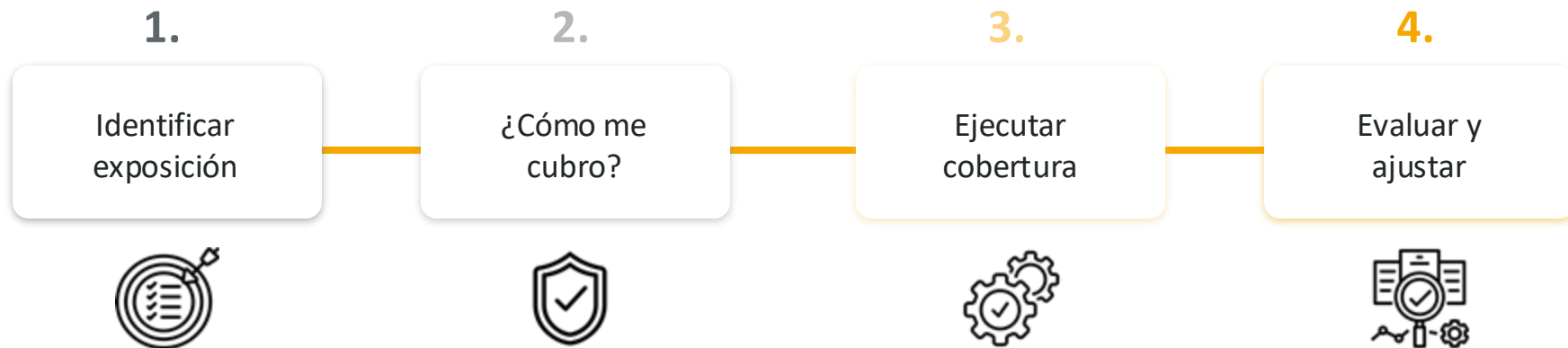
¿Te identificas con alguna de estas frases? □

- ▶ “Tuve que vender más USD para cubrir mi nómina e impuestos”.
- ▶ “Tengo que hacer un pago en USD, me voy a esperar a que el tipo de cambio baje”.
- ▶ “Cuando esa mercancía entró al país el dólar estaba mucho mas barato”.
- ▶ “Mañana baja, mejor me espero”.
- ▶ “No creo que la tasa suba. No voy a invertir en un seguro”.
- ▶ “Se movió el tipo de cambio y voy a tener que sacrificar parte de mi utilidad”.
- ▶ “El dólar esta muy barato, voy a comprar muchos USD para dejarlos en mi cuenta por si las dudas”.
- ▶ “Siempre me toca pagar cuando el dólar sube”.

¿Qué es la exposición cambiaria?



Diseña tu plan de cobertura



Tipo de Coberturas



WINDOW FORWARD

Fija desde hoy el precio futuro al que vas a comprar o vender tus dólares. Sin costo, ni comisiones.



OPCIONES SIMPLES

A través del pago de una prima, aseguras el precio al que vas a comprar o vender tus dólares.

Tú pones el precio al que requieres asegurarte. Sin obligación si el mercado no te favorece.



ESTRUCTURAS

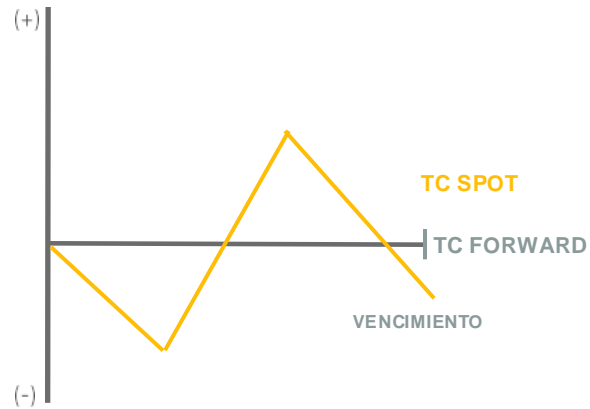
Instrumentos que tienen distintos escenarios, permiten favorecerse de los movimientos del mercado, o recibir alguna bonificación para comprar o vender tus dólares a mejor precio.

Forwards

Características Forward

- ▶ A la medida del cliente
- ▶ ¡Úsalo cuando quieras en la modalidad Window!
- ▶ Liquidación parcial o totalmente antes del vencimiento. Ideal para tesorerías dinámicas
- ▶ Liquidación por flujos o por diferenciales
- ▶ Opera con línea o con márgenes únicos (6/3% proceso exprés)
- ▶ Operar con márgenes es rápido y muy sencillo.
- ▶ Al operar Forwards adquieres la obligación de cumplir al precio y plazo pactado
- ▶ Horario de operación de 7:00 AM a 2:55 PM
- ▶ Asesoría y seguimiento para una atención personalizada sin costo ni comisiones

Forward



SPOT REFERENCIA	\$	19.30
Cotización		FWD

Window Forward			
Fecha Liquidación	Nacional USD	Tipo de Cambio FWD	PAR FWD
25/09/2024	\$ 100,000.00	\$ 19.4000	\$ 19.5000
25/10/2024	\$ 100,000.00	\$ 19.5000	
25/11/2024	\$ 100,000.00	\$ 19.6000	

Beneficios de Operar con BASE



Asesoría personalizada a cada empresa



Acceso a los 21 cruces de divisas más operados del mercado



Coberturas de tasa que se adaptan a tus pasivos y proyectos de inversión, desde 3 MDP



Cubre tu riesgo cambiario a partir de **20 mil USD**, desde 5 días hasta 18 meses para darle certidumbre a tu tesorería.



Horario de atención amplio de 7am hasta 4pm y posturas overnight



Opera de forma exprés a través de un depósito de margen inicial del 6%.



En Window FWD dispón de forma anticipada parcial o totalmente de tu cobertura, ¡sin costo!



¡Plan de cobertura hecho a la medida!

**¿Cómo podemos
ayudarte a cubrir
tus riesgos?**

Conoce por qué operar con Derivados es más sencillo

- ▶ Diagnóstico, asesoría y acompañamiento personalizado.
- ▶ ¡Podemos financiar las primas de las opciones sin costo!
- ▶ Opera de forma exprés a través de un depósito de margen inicial del 6%.
- ▶ En Window FWD dispón de forma anticipada de tu cobertura, ¡sin costo!
- ▶ Tendrás acceso a los 21 cruces de Divisas más operados del mercado.
- ▶ Cubre desde 5 días hasta 18 meses para darle certidumbre a tu tesorería.
- ▶ Protege tus pasivos financieros y tus proyectos de inversión con nuestras soluciones de cobertura de tasas.

Característica	Forward
Plazo	5 días – 12 meses
Monto Mínimo	\$20,000 USD (o equivalente en otra divisa)
Horario de cotización	7 am – 4 pm
Costo	Sin costo transaccional
Monto mínimo por disposición	\$1,000 USD (o equivalente en otra divisa). Se reporta antes de 1.30 pm
¿Podemos dejar <i>overnights</i> ?	Si, (Min. \$50,000 USD o equivalente en otra divisa) Hasta antes de las 4
¿Requiere depósito en garantía?	Si
¿Llamadas de margen?	Si

A light gray world map with country borders. Mexico is highlighted in a solid orange color. The text "V. Dudas y retroalimentación" is centered over the map.

V. Dudas y retroalimentación

¡Gracias!

Especialistas en divisas y derivados

En Banco BASE impulsamos a las empresas que participan del comercio exterior en México con soluciones en compra venta de divisas, pagos internacionales, instrumentos de cobertura y financiamiento especializado a corto plazo.

Brindamos asesoría experta en derivados para proteger la rentabilidad de tu negocio de las variaciones del tipo de cambio con estrategias de cobertura a la medida.

Visita bancobase.com y conoce las soluciones que tenemos para ti.

Estamos listos para ayudarte.



Contacto:

econtrerag@bancobase.com

rpaniagua@bancobase.com