

Tipo de cambio del peso en 2026: qué lo sostiene y qué puede cambiarlo

El tipo de cambio del peso: más que movimientos diarios

Cuando se habla del tipo de cambio del peso mexicano frente al dólar, es común atribuir sus movimientos a noticias de corto plazo, eventos políticos o decisiones de política monetaria. Sin embargo, no todos los cambios en el tipo de cambio tienen el mismo origen ni la misma duración.

Un análisis reciente muestra que la fortaleza que ha presentado el peso no es casual. Existen factores estructurales que explican su comportamiento de largo plazo y factores financieros que influyen en el corto plazo. Entender esta diferencia es clave para anticipar el pronóstico del tipo de cambio de 2026.

Productividad manufacturera: la base que sostiene el peso

El elemento más importante del análisis es la productividad manufacturera en México. Desde 2008 y hasta 2025, la industria manufacturera mexicana ha mostrado un crecimiento de productividad superior al observado en Estados Unidos. Esto es relevante porque la manufacturera: Está directamente ligada a las exportaciones. Compite en mercados internacionales. Define la capacidad real en dólares. Cuando la productividad aumenta, las empresas producen más con los mismos recursos. Esto

Recopilado por Amalia Beltrán

permite mejorar salarios sin perder competitividad y genera un efecto indirecto en el resto de la economía.

¿Cómo se traduce la productividad en un peso más fuerte?

El mecanismo es gradual, pero consistente. Cuando la productividad de la manufactura aumenta: Los salarios suben en ese sector. Los salarios tienden a subir también en servicios. Los precios internos aumentan de forma ordenada. El peso se aprecia en términos reales. Este proceso no ocurre de un trimestre a otro, pero explica por qué el tipo de cambio del peso muestra una tendencia estable cuando la productividad acompaña.

El peso no reacciona de inmediato: tiene "memoria"

Un resultado clave del análisis es que el tipo de cambio muestra una alta persistencia. Más del 90% del nivel del tipo de cambio en un trimestre depende de su valor en el trimestre anterior.

¿Qué significa esto en la práctica?

PEI peso no se mueve bruscamente ante cada noticia. Los cambios estructurales se reflejan

lentamente.

La estabilidad es más común que los ajustes abruptos.

Para empresas con operaciones en dólares, esta característica reduce el riesgo de movimientos inesperados cuando no hay choques fuertes.

Tasas de interés: el impulso financiero de corto plazo

Además de la productividad, el nivel de tasas de interés en México ha sido un factor relevante. La diferencia entre las tasas mexicanas y las de Estados Unidos y Japón ha hecho atractivo invertir en pesos.

Este flujo de capitales:

Fortalecer al peso en el corto plazo. Depende de condiciones financieras globales.

Puede revertirse si cambia el entorno. Por eso, aunque las tasas ayudan, no son el fundamento principal del tipo de cambio.

La estabilidad financiera: el factor que puede cambiar el escenario

El análisis también muestra que



el tipo de cambio es sensible a la percepción de estabilidad financiera. Cuando aumentan las dudas sobre: Cumplimiento de reglas comerciales. Entorno regulatorio.

Incertidumbre externa.

El peso puede depreciarse incluso si la productividad sigue siendo sólida. Este punto cobra especial relevancia rumbo a 2026, año en el que se revisarán acuerdos comerciales clave.

El principal riesgo hacia la segunda mitad de 2026

El mayor punto de atención para el peso mexicano frente al dólar será la revisión del T-MEC. Si este proceso genera incertidumbre, el tipo de cambio podría ubicarse por encima de los niveles estimados. No se trata de un escenario base, pero sí del riesgo más relevante identificado por el análisis.

Cómo leer el tipo de cambio en 2026

El tipo de cambio del peso no depende de un solo factor. En 2026 estará determinado por:

La productividad manufacturera, que sostiene la tendencia de largo plazo. Las tasas de interés, que influyen en el corto plazo.

La estabilidad financiera, que

puede acelerar o revertir movimientos.

Para empresas y tesorerías, entender esta combinación permite anticipar escenarios y tomar decisiones con mayor claridad en un entorno donde el tipo de cambio seguirá siendo estratégico.