

¿Qué pasará con los aranceles a China?

México ya apostó por Estados Unidos y marcó distancia con China. Tras los aranceles aplicados a 1,440 fracciones el año pasado, se anticipa una segunda ronda que el gobierno buscaría aprobar por la vía rápida hacia el cierre del periodo legislativo.
Aún no se sabe qué sectores tocará, aunque lo más probable es que apunte a aquellos donde el déficit es mayor. México mantiene un déficit comercial con China de alrededor de 120,000 millones de dólares. Si tu empresa depende de insumos chinos, evalúa cómo estos cambios podrían afectar tus costos y tu cadena de suministro.

¿Qué tipo de cambio usar en tu presupuesto 2027?

Para empresas compradoras de dólares, en Banco BASE consideran prudente presupuestar 2027 con un tipo de cambio promedio de 19.15 a 19.50 pesos por dólar.
En cuestión de 10 a 12 días el peso pasó de 16.80 a 18.50 por dólar.
Un factor clave fue la postura del Banco de México, que se mostró dispuesto a desligarse de la Reserva Federal. Según sus últimas minutas, tres integrantes de la Junta de Gobierno estarían abiertos a bajar la tasa aun con la Fed subiendo la suya. Eso reduce el atractivo del carry trade que sostenía al peso.
Carlos considera que el gobierno está cómodo con un peso menos fuerte, aunque una depreciación mayor traería presiones inflacionarias y costos fiscales.
Este rango no significa que el dólar vaya a llegar a 20 pesos.
Te da margen para actuar antes de que el mercado se mueva.
Piensa en el tesorero que importó mercancía a 16.80 y hoy la paga a 18.50.
Absorber un ajuste de 1.70 pesos en listas de precios o costos es complicado. Por eso recomendamos usar instrumentos de cobertura como los forwards para fijar tus costos o tus ventas en dólares.

¿Cómo planear 2027 con este panorama?

La recomendación de Integralia es planear 2027 como un año ligeramente mejor que los dos anteriores, con un crecimiento cercano a 2%. El FMI y el Banco Mundial proyectan 1.5% para 2026, 1.8% para 2027 y 2.2% para 2028.
Estos son los puntos que sugiere considerar:
Gasto público con ritmo electoral. Espera un gobierno muy activo en el primer semestre y más contenido en el segundo.
Sectores con potencial de mejora. Automotriz y acero si se concreta el acuerdo bilateral, además de energía y telecomunicaciones.
Un consumidor que resiste. Los aumentos salariales sostienen el consumo, con un costo laboral mayor para las empresas.
Exportaciones ligadas a tecnología. Computación, electrónica e inteligencia artificial seguirán con buen desempeño.
Riesgos que no hay que perder de vista. Nuevos aranceles a China, más reformas y un tipo de cambio más volátil.
El desempeño será muy distinto entre sectores, así que aterriza este escenario a la realidad de tu industria.

¿Cómo llevar este análisis a tu planeación?

El panorama para 2027 combina un posible acuerdo bilateral con Estados Unidos, un ciclo de reformas que sigue abierto, finanzas públicas más ajustadas y un proceso electoral que marcará la agenda. En este entorno la volatilidad del tipo de cambio es uno de los riesgos más directos para tus márgenes.
Definir desde ahora el tipo de cambio de tu presupuesto y cubrir tus flujos en dólares te da certeza sobre costos y ventas, independientemente de lo que haga el mercado.

