

Persiste el apetito por activos mexicanos

10 de febrero de 2026

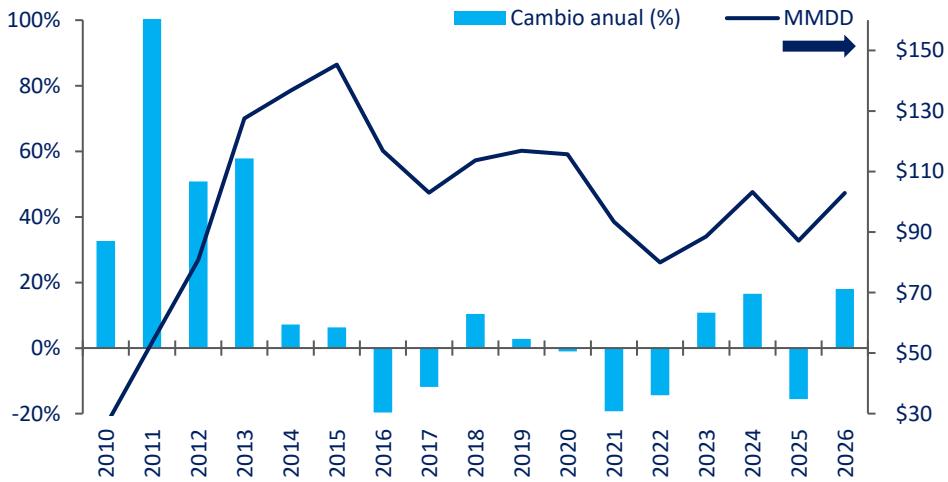
Elaborado por: Janneth Quiroz
Rosa Rubio Kantún
analysis@monex.com.mx

Los datos de Banxico referentes a la tenencia de valores gubernamentales en manos de residentes en el extranjero, correspondientes al cierre de enero, mostraron un total de \$1,772.77 miles de millones de pesos (mmdp). Este monto representó el 11.6% del total de valores en circulación, dado que aquellos en manos de residentes nacionales sumaron \$13,570.49 mmdp en el mismo periodo. En relación con la tenencia local, el sector financiero presento una participación de 9.2%, mientras que las sociedades de inversión representaron el 19.6%. Esto refuerza la narrativa de la participación de los bancos como principal contraparte para las estrategias de derivados al proveer de liquidez en pesos a los inversionistas extranjeros que operan en mercados Over the Counter (OTC).

Al 31 de enero, los valores gubernamentales adquiridos por no residentes presentaron una disminución de \$30,172.06 millones de pesos (mdp) respecto al año previo, lo que implicó una reducción de 1.7%. En su comparación mensual, la tenencia subió en 1.9%, con un aumento de \$32,950.06 mdp.

El reporte refleja que, al inicio del año, los valores gubernamentales mexicanos conservan el atractivo por parte de los inversionistas extranjeros, en un entorno donde el diferencial de tasas de interés entre México y EUA ha sido fundamental para explicar el comportamiento del peso mexicano. En enero, los inversores ajustaron sus expectativas de política monetaria, tanto para Banxico como para la Fed, destacando que prevén pocos recortes en las tasas de referencia, ante las presiones inflacionarias y el posible efecto de las tensiones comerciales globales. Hacia adelante, si el diferencial de tasas de interés permanece entre 325 y 350 pb y la volatilidad implícita del peso se mantiene en un dígito, anticipamos una mayor demanda por activos gubernamentales locales, lo que podría impulsar una trayectoria bajista sostenida para el tipo de cambio USD/MXN.

Tenencia de valores gubernamentales en manos de residentes en el extranjero



Para consultar nuestro reporte anterior da [click aquí](#).

Fuente: Elaboración propia con información de Banxico.

Disclaimer

Los reportes compartidos contienen ciertas declaraciones e información actual y a futuro que se basan en información pública, obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que MONEX no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad.

La información que se presenta pudiera estar sujeta a eventos futuros e inciertos, los cuales podrían tener un impacto material sobre la misma.

El público que tenga acceso a estos reportes debe ser consciente de que el contenido de este NO constituye una oferta o recomendación de MONEX para comprar o vender valores o divisas, o bien para la realización de operaciones específicas. Asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor o la solvencia del emisor.

