

Especuladores del peso moderan su posición

- Del 7 al 13 de enero, las posiciones especulativas netas futuras del peso disminuyeron 5.3%, ubicándose en 103,558 contratos a favor del peso mexicano en el corto plazo.
- Las tensiones geopolíticas, puntualmente entre México y EUA, elevaron las preocupaciones de los inversores e influyeron en el optimismo de los especuladores sobre el peso.
- A la espera de reforzar las perspectivas de menor flexibilización monetaria por parte de Banxico y de la FED, con los datos económicos en ambas naciones, el peso encuentra margen para continuar al alza.

Hoy se reportaron las posiciones netas especulativas del peso mexicano del CFTC, publicadas en el Chicago Mercantile Exchange (CME), correspondientes a la semana del 7 al 13 de enero. Estas presentaron un retroceso semanal de 5.3%, pues el número de contratos operados por especuladores bajó a 103,558 desde 109,301. De acuerdo con la publicación oficial, se observa una caída de 4.9% en las posiciones largas (a favor) del peso, mientras que aquellas cortas (en contra) disminuyeron 4.2%. Lo anterior refleja un ligero ajuste en la confianza de los inversionistas sobre la perspectiva de la divisa local en el corto plazo, en un contexto de incertidumbre mayormente geopolítica.

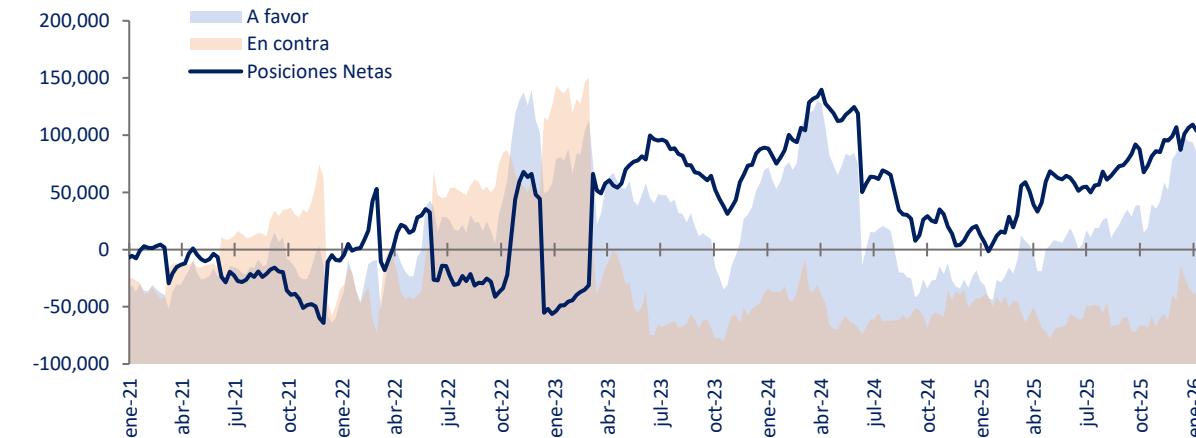
El movimiento anterior estuvo influenciado principalmente por los siguientes factores: i) un sentimiento de cautela derivado de la operación militar estadounidense en Venezuela; ii) las amenazas de Donald Trump sobre una posible intervención en México y iii) los datos económicos locales y estadounidenses.

En medio de un entorno de tensiones geopolíticas latentes tras la operación militar en Venezuela, Donald Trump amenazó con tomar medidas de seguridad en territorio mexicano, lo que aumentó el nerviosismo entre los inversores. No obstante, días después, la presidenta Sheinbaum sostuvo un dialogo por teléfono con su homólogo estadounidense, centrada en temas de seguridad, con lo que se mitigó la probabilidad de un escalamiento, a la espera de una reunión de seguridad bilateral el 22 y 23 de enero.

En lo que respecta a los datos económicos, el reporte de [inflación en EUA](#), correspondiente a diciembre, mostró estabilización del componente general y subyacente, al situarse en 2.7% anual y 2.6% respectivamente (ambos sin cambios frente al dato anterior). Al mismo tiempo, las [nóminas no agrícolas](#) sumaron 50 mil empleos en diciembre, ubicándose por debajo de la cifra previa de 56 mil y de las previsiones de 66 mil. Ambas lecturas generaron incertidumbre sobre el rumbo de la política monetaria de la Reserva Federal. En el ámbito local, la [minuta de la última reunión](#) de política monetaria de Banxico reflejó cautela entre los miembros de la Junta de Gobierno, a la espera de la evolución de los datos de inflación, lo que confirmó la expectativa de una pausa en su reunión del 5 de febrero.

La corrección moderada de las posiciones largas en pesos se alinea con un entorno extorno adverso, más allá de un factor estructural que pueda modificar las perspectivas favorables de la divisa en el corto plazo, por lo que el movimiento se le puede atribuir a una toma de utilidades ligera. En tanto las expectativas macroeconómicas, puntualmente la trayectoria inflacionaria y, por ende, de la política monetaria en ambos países, continúen reforzando la visión de un diferencial de tasas estable entre naciones, consideramos que el peso tiene margen para mantener una apreciación sostenida de corto plazo frente al dólar.

Posiciones especulativas futuras del peso mexicano del CFTC



Fuente: Elaboración propia con datos de Bloomberg

16 de enero de 2026
Elaborado por:
Janneth Quiroz
André Maurin

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSATIL

| | | | |
|------------------------------|---|------------------------|--|
| Janneth Quiroz Zamora | Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil | T. 5230-0200 Ext. 0669 | iquirozz@monex.com.mx |
| J. Roberto Solano Pérez | Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil | T. 5230-0200 Ext. 0760 | jsolano@monex.com.mx |
| Brian Rodríguez Ontiveros | Analista Bursátil | T. 5230-0200 Ext. 4195 | brodriguezo1@monex.com.mx |
| André Maurin Parra | Analista Económico | T. 5230-0200 Ext. 2307 | amaurinp@monex.com.mx |
| Rosa M. Rubio Kantún | Analista Económico | T. 5230-0200 Ext. 4465 | rmbiok@monex.com.mx |
| Kevin Louis Castro | Analista Económico | T. 5230-0200 Ext. 0686 | klouisc@monex.com.mx |
| César Adrián Salinas Garduño | Analista de Sistemas de Información | T. 5230-0200 Ext. 4790 | casalinag@monex.com.mx |

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las Entidades Financieras que lo conforman (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe. Monex no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto del presente reporte, que representen el uno por ciento o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o del subyacente de los valores emitidos.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción de Banca Privada, Asesoría Patrimonial y Banca de Empresas de Monex. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de un valor contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiples, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra. - Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener. - Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el ± 5% el rendimiento esperado del IPyC; Venta. - Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con 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. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.