

Incertidumbre por aranceles de EE. UU.

23 de febrero de 2026

Elaborado por: Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil
analisis@monex.com.mx

Mercado

- Al inicio de la semana, los mercados globales iniciaron con cierta cautela, con futuros accionarios a la baja ante la creciente incertidumbre sobre la política comercial tras la anulación de los aranceles de emergencia de Donald Trump y la posible implementación de un nuevo arancel global del 15.0%. La incertidumbre comercial podría seguir presionando al mercado estadounidense, que ya muestra rezago frente a sus pares globales, en un contexto de valuaciones elevadas y dudas sobre la solidez de acuerdos comerciales vigentes. Aunque funcionarios estadounidenses aseguraron que los pactos existentes no se verán afectados, advierten que la falta de claridad podría frenar la actividad empresarial. La preocupación por los aranceles se suma a temores relacionados con el impacto de la IA y las tensiones en Medio Oriente, en una semana marcada por el próximo discurso del Estado de la Unión de Trump y los resultados de Nvidia. El dólar recuperó terreno, los metales preciosos avanzaron, con el oro encadenando su cuarta semana de ganancia. En renta fija, los bonos del Tesoro tuvieron un leve repunte y el rendimiento a 10 años bajó a 4.07%, mientras que el gas natural estadounidense subió por una tormenta invernal.

Economía

- Al inicio de la semana, la [agenda económica](#) es ligera, pero relevante.
- Alemania:** El indicador IFO de clima empresarial aumentó a 88.6 puntos en febrero, desde 87.6 previo, superando a las previsiones del mercado de 88.4.
- México:** El reporte oficial del PIB al 4T-25 mostró un crecimiento anual de 1.8%, frente a la estimación preliminar de 1.6%, con lo que presentó un repunte significativo respecto a la contracción de -0.1% en el trimestre anterior. Por su parte, el IGAE presentó un crecimiento de anual de 3.3% en diciembre, con lo que superó al consenso del mercado de 2.6%.
- EUA:** A las 09:00 se espera el reporte de órdenes de fábrica, correspondiente al mes de diciembre, donde se anticipa una contracción mensual de 0.4%, desde el aumento de 2.7% anterior.

Divisas

- Peso:** En la sesión *overnight*, el tipo de cambio USD/MXN mostró volatilidad alcista y ahora cotiza en \$17.20, lo que implica una depreciación del peso en 0.40% respecto al cierre previo (un retroceso semanal de 0.32% y una ganancia de 0.91% respecto al mes previo). Hoy, el peso retrocede en sintonía con el repunte del billete americano, el cual también afectó al 50% de la canasta de economías emergentes y al 90% de las del G10, lo que mitigó el sólido desempeño del crecimiento económico local al cierre de 2025. Los niveles de soporte y resistencia se ubican en \$17.11 y \$17.27 respectivamente, en el mercado interbancario.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	97.77	-0.03%
Peso / Dólar	17.20	-0.40%
Yen / Dólar	154.97	0.05%
Franco Suizo / Dólar	0.78	-0.10%
Dólar Canad. / Dólar	1.37	-0.07%
Euro / Dólar	1.18	-0.01%
Libra Esterlina / Dólar	1.35	0.05%
Bitcoin/Dólar	66,183.27	-2.07%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	6.99	7.00
TIE28	7.28	2.01
Udibono 10a	3.78	-1.27
México 10a	8.84	7.69
Tbill 1M	3.67	0.98
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.07	-0.77
Japón 10a	2.11	-2.90
Alemania 10a	2.74	0.11
Reino Unido 10a	4.35	-0.04
Francia 10a	3.30	0.35
España 10a	3.15	0.73
Brasil 10a	13.65	1.97
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	56,826	-1.12%
Hang Seng	27,082	2.53%
Euro Stoxx 50	6,126	-0.08%
Dax	25,145	-0.46%
Cac 40	8,523	0.09%
Ibex 35	18,363	0.97%
FTSE 100	10,705	0.17%
Ibex 35	18,363	0.97%
S&P/BMV IPC (Fut)	71,777	0.71%
Dow Jones (Fut)	49,495	-0.36%
S&P 500 (Fut)	6,896	-0.40%
Nasdaq (Fut)	24,920	-0.59%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	5,149.76	0.83%
Plata (usd-onz)	86.88	2.64%
Cobre (usd-libra)	5.83	-0.23%
Petr. WTI (barril)	66.41	-0.11%
Petr. Brent (barril)	71.67	-0.13%
Mezcla Mex. (barril)	62.75	0.05%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.13	2.72%

Fuente: MonexcondatosdeBloomberg

Divisas

- **Índice dólar:** Retrocede 0.03%, considerando las tensiones comerciales y políticas en EUA.
- **Euro:** Se deprecia 0.01%, ante las amenazas arancelarias de Donald Trump.
- **Libra:** Avanza 0.05%, impulsada por la debilidad del dólar.
- **Bitcoin:** Baja 2.07%, perdiendo el atractivo de los inversores.

Deuda

- **El Bono a 10 años de EUA** presenta un ajuste de -0.77pb, para ubicarse en 4.07%.
- **El Bono a 10 años de México**, presenta un incremento de 7.69pb, para situarse en 8.84%.

Accionario

- **Las bolsas en Asia** cerraron mixtas, destacando el avance de 2.53% del H. Seng.
- **Las bolsas en Europa** presentan movimientos ligeramente negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un ligero retroceso de -0.08%.
- **En EUA**, los futuros operan negativos, destacando el ajuste de -0.59% del Nasdaq.

Commodities

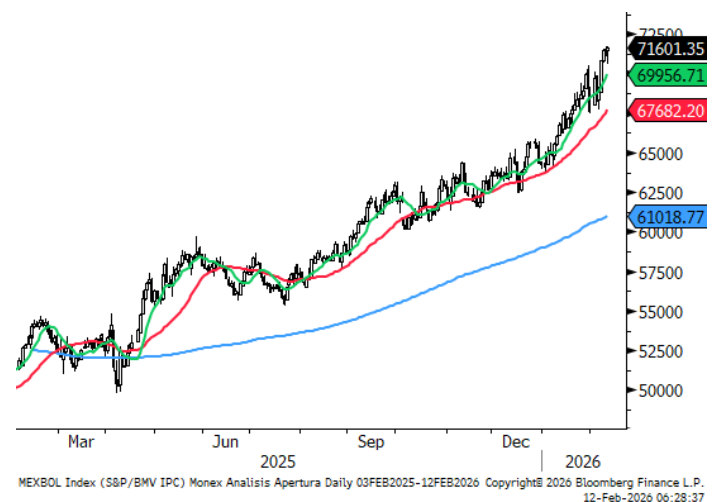
- **Los precios de los commodities** presentan movimientos mixtos, destacando el avance de la plata y del oro de 2.64% y 0.83%, respectivamente.

México

Peso / Dólar



S&P/BMV IPC



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	17.20	17.19	0.1%	17.60	-2.2%	18.37	-6.4%	42
Índice Dólar	97.77	97.27	0.5%	97.97	-0.2%	98.42	-0.7%	54
Dólar / Euro	1.18	1.18	-0.4%	1.18	0.1%	1.17	1.1%	46
Dólar / Libra Est.	1.35	1.36	-0.6%	1.35	-0.3%	1.34	0.3%	41
Yen / Dólar	154.99	153.97	0.7%	155.99	-0.6%	150.82	2.8%	50
Real Bra. / Dólar	5.18	5.20	-0.4%	5.35	-3.1%	5.43	-4.5%	36
Dólar Canad. / Dólar	1.37	1.36	0.4%	1.37	-0.2%	1.38	-0.9%	53
Yuan / Dólar	6.90	6.93	-0.3%	6.99	-1.2%	7.12	-3.0%	22
Bitcoin/Dólar	66,239.24	67,836.24	-2.4%	80,835.06	-18.1%	98,673.15	-32.9%	36
Índices								
S&P/BMV IPC	71,437	71,243	0.3%	67,303	6.1%	61,531	16.1%	65
Dow Jones	49,626	49,773	-0.3%	49,000	1.3%	45,989	7.9%	55
S&P 500	6,910	6,895	0.2%	6,896	0.2%	6,530	5.8%	52
Nasdaq	22,886	22,848	0.2%	23,294	-1.8%	21,879	4.6%	47
FTSE 100	10,706	10,541	1.6%	10,162	5.4%	9,448	13.3%	73
Dax	25,149	25,014	0.5%	24,752	1.6%	24,143	4.2%	56
Cac 40	8,525	8,384	1.7%	8,220	3.7%	7,966	7.0%	72
Ibex 35	18,366	18,031	1.9%	17,624	4.2%	15,676	17.2%	62
FTSE MIB	46,922	46,170	1.6%	45,330	3.5%	42,564	10.2%	59
Nikkei	56,826	56,766	0.1%	52,904	7.4%	45,541	24.8%	64
Hang Seng	27,082	26,872	0.8%	26,440	2.4%	25,452	6.4%	54
Bovespa	190,534	186,626	2.1%	170,542	11.7%	149,177	27.7%	72
Euro Stoxx 50	6,128	6,050	1.3%	5,923	3.5%	5,579	9.8%	62
Commodities								
Petr. WTI (barril)	66.41	64.54	2.9%	60.54	9.7%	62.52	6.2%	63
Oro (usd-onz)	5,149	5,017	2.6%	4,724	9.0%	3,920.61	31.3%	60
Plata (usd-onz)	86.86	79.51	9.2%	82.37	5.5%	52.83	64.4%	54
Cobre (usd-libra)	582.45	582.78	-0.1%	576.22	1.1%	512.03	13.8%	50
Gas N. (usd/MMBtu)	3.13	3.11	0.7%	3.91	-20.0%	3.60	-13.1%	44
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,296	1,267	2.3%	1,110	16.8%	896	44.7%	67
Edz* (Emerg. 3XBear)	412	439	-6.1%	547	-24.7%	805	-48.8%	27
Fas* (Finan. 3X Bull)	2,456	2,488	-1.3%	2,849	-13.8%	2,858	-14.1%	35
Faz* (Finan. 3X Bear)	779	759	2.6%	707	10.1%	791	-1.6%	94

Estados Unidos

DXY



Dow Jones



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.

