

23 de enero de 2026

Elaborado por:

Janneth Quiroz

André Maurin

Disminuye la percepción de riesgo sobre el peso

- Del 14 al 20 de enero, las posiciones especulativas netas futuras del peso aumentaron 3.5%, ubicándose en 107,153 contratos a favor del peso mexicano en el corto plazo.
- Las tensiones comerciales vinculadas a la adquisición de Groenlandia desplazaron la atención del mercado desde los fundamentales macroeconómicos, hacia el riesgo geopolítico.
- A pesar del nivel de las posiciones netas, cercanas a su máximo de nueve meses, la estabilidad del peso en el corto plazo dependerá de la aversión global al riesgo y el progreso de la revisión del T-MEC.

Hoy se reportaron las posiciones netas especulativas del peso mexicano del CFTC, publicadas en el Chicago Mercantile Exchange (CME), correspondientes a la semana del 14 al 20 de enero. Estas presentaron un aumento semanal de 3.5%, pues el número de contratos operados por especuladores ascendió a 107,153 desde 103,558. De acuerdo con la publicación oficial, se observa una caída de 0.2% en las posiciones largas (a favor) del peso, mientras que aquellas cortas (en contra) disminuyeron 7.7%. Lo anterior, más allá de un mayor optimismo sobre la divisa local, refleja una menor cautela respecto al periodo previo.

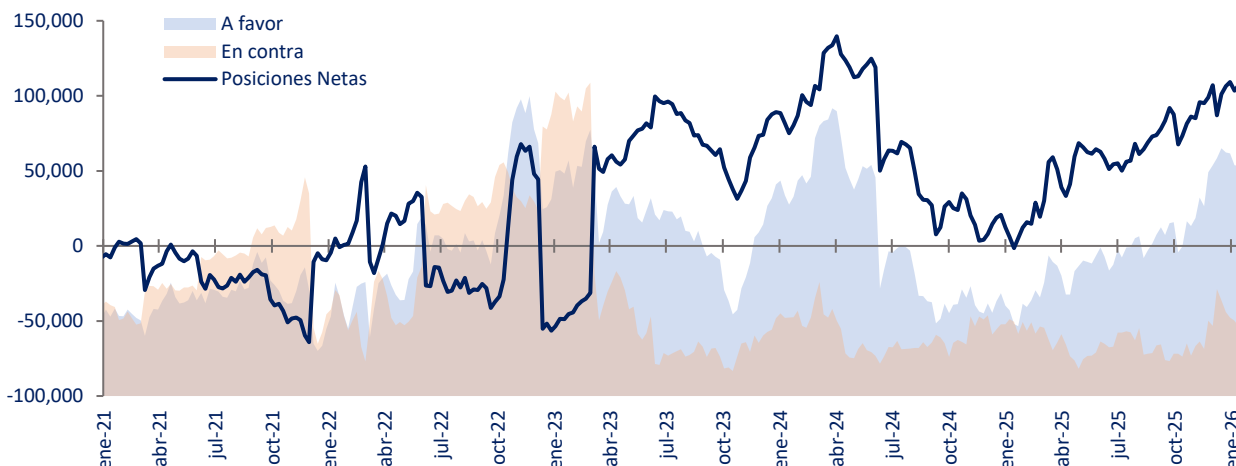
Dicho movimiento estuvo influenciado principalmente por los siguientes factores: i) las tensiones comerciales entre EUA y miembros de la OTAN, y ii) el optimismo en torno a la revisión del T-MEC.

Ante las tensiones diplomáticas por la adquisición de Groenlandia, Donald Trump anunció [aranceles del 10%](#) a ocho países europeos, los cuales estaban previstos para entrar en vigor el 1 de febrero, condicionados a que respalden la propuesta estadounidense. Lo anterior generó una [venta masiva de bonos del Tesoro](#), destacando el aumento a lo largo de la curva de rendimientos, ya que los plazos cortos reaccionaron a la incertidumbre de política monetaria, mientras que los nodos más largos incorporaron los posibles riesgos inflacionarios y al crecimiento económico de EUA. Esto ocasionó que los inversores retiraran confianza sobre el billete americano, desplazando su atención del desarrollo de los datos macroeconómicos hacia las tensiones geopolíticas.

Adicionalmente, el secretario de Economía, Marcelo Ebrard, mencionó durante una rueda de prensa, que ya habría iniciado la revisión al T-MEC y que previo al 1 de febrero se presentarían los primeros avances. Con ello, se prevé que, en el transcurso de la siguiente semana, se reúnan funcionarios de ambos países en Washington para darle continuidad al proceso.

En el periodo correspondiente, el peso presentó una apreciación de 1.1% frente al dólar, mientras que la divisa estadounidense, medida a través del índice DXY, cayó 0.4%. El incremento en las posiciones netas, cerca de su mejor nivel en nueve meses, refleja un optimismo resiliente pero condicionado, ya que este avance no se debió a una nuevas apuestas a favor, sino a una contracción de las apuestas cortas. Mientras que el progreso del T-MEC ofrece estabilidad local, las tensiones geopolíticas mantienen el riesgo de un cierre de posiciones acelerado ante episodios de incertidumbre. En este entorno, consideramos que el peso cuenta con fundamentos para sostener su apreciación frente al dólar en el corto plazo, pero permanece altamente reactivo ante cualquier acontecimiento geopolítico global.

Posiciones especulativas futuras del peso mexicano del CFTC



Fuente: Elaboración propia con datos de Bloomberg

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	jrsolano@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	rmrubio@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	casalinasg@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 múltiplos, 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 $\pm 5\%$ 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.