

ORO ACELERA RALLY Y SUPERA LOS \$5,100.0 USD

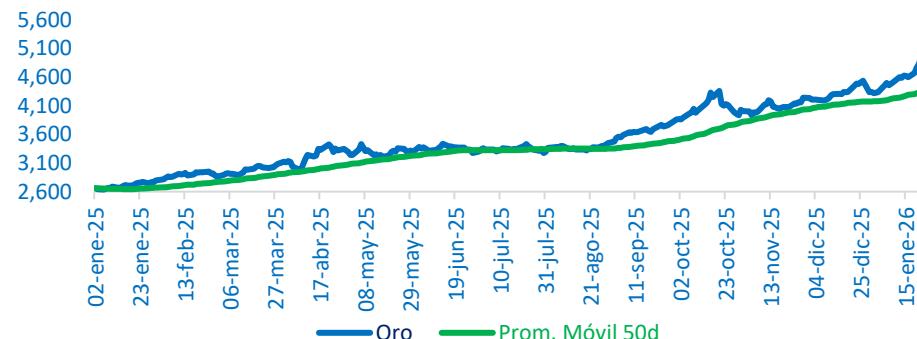
26 de enero de 2026

Rally del oro se intensifica: aversión al riesgo y debilidad del dólar

En las últimas cinco sesiones, el oro aceleró de manera significativa la trayectoria alcista que había mostrado desde mediados de enero. Actualmente, su cotización supera los \$5,100.0 dólares por onza, con un avance intradía de 2.4% y un rendimiento acumulado cercano al 18.0% en lo que va de 2026. Este impulso responde a una combinación de factores que han intensificado la búsqueda de activos de refugio, entre ellos un deterioro adicional en la confianza en la política económica estadounidense, una debilidad generalizada del dólar frente a otras divisas y el resurgimiento de la llamada “operación de desvalorización”, mediante la cual inversionistas reducen exposición a monedas y bonos soberanos ante riesgos fiscales crecientes. La incertidumbre también aumentó tras un fuerte episodio de ventas en el mercado de bonos japoneses, sumado a especulaciones de que Estados Unidos podría apoyar a Japón en sus esfuerzos por fortalecer al yen. A estos elementos se añaden acciones recientes de la administración Trump (incluyendo amenazas relacionadas con Groenlandia, presiones a la Fed y declaraciones sobre Venezuela) que reforzaron episodios de aversión al riesgo. En este entorno, la demanda por metales preciosos se amplió de manera generalizada, con el oro, la plata y el platino alcanzando nuevos máximos históricos impulsados tanto por inversionistas institucionales como por mayor actividad minorista en Asia y Medio Oriente.

Expectativa de corto y mediano plazo

De corto y mediano plazo, el oro podría mostrar una etapa de consolidación tras un avance tan pronunciado; sin embargo, los fundamentos continúan favoreciendo un sesgo alcista. El mercado observa zonas de soporte en torno a \$5,000.0 dólares, mientras que niveles cercanos a \$5,250.0 dólares podrían ponerse a prueba si persisten los flujos hacia activos de refugio. Las expectativas de que la Reserva Federal mantenga un tono más flexible, potencialmente bajo una nueva presidencia más inclinada a recortes adicionales de tasa de interés de referencia, fortalecen el atractivo del metal en un contexto donde los rendimientos reales continúan contenidos. Asimismo, la demanda oficial se mantiene sólida, pues algunos analistas estiman compras cercanas a 60 toneladas mensuales en 2026. Entre los elementos a monitorear destacan la posibilidad de que el *commodity* se encuentre temporalmente sobrecomprado (el 45.0% de administradores de fondos lo consideran sobrevaluado), así como la sensibilidad del *rally* ante eventuales episodios de corrección técnica. No obstante, el balance general sugiere que el metal continuará operando en rangos elevados, respaldado por preocupación sobre deuda pública, inflación estructural y una creciente preferencia por activos no soberanos.



Fuente: Bloomberg.

Elaborado por:
Janneth Quiroz Zamora
Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil
 5230 0200 Ext. 0669
jquirozz@monex.com.mx

Cesar A. Salinas
Especialista Información
 5230 0200 Ext. 4790
casalinasg@monex.com.mx

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSATIL			
Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquiroz@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	rmmrubio@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	kluisc@monex.com.mx
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casarinasg@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 está 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 solo 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.