

Movimientos en la curva del Tesoro de EUA

19 de febrero de 2026

Elaborado por: Janneth Quiroz

André Maurin

analisis@monex.com.mx

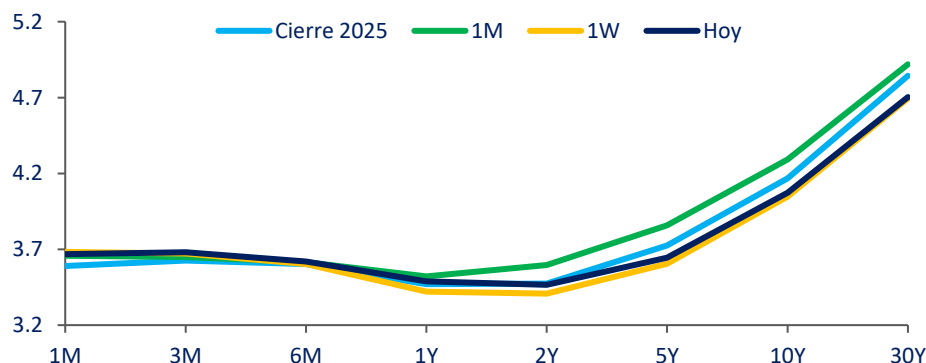
Aumenta la demanda por bonos estadounidenses

Hoy, la curva de rendimientos de los bonos del Tesoro en EUA mostró volatilidad al registrar un descenso en sus extremos previo al inicio de la sesión, tras el repunte observado durante la jornada previa. Este movimiento se alinea con la tendencia de mediano plazo, ya que los rendimientos de los nodos han mantenido una trayectoria descendente desde el 4 de febrero. El bono a 10 años pasó de niveles superiores al 4.10% (su punto más alto en una semana), hasta estabilizarse en torno a 4.07%.

Lo anterior corresponde a los siguientes factores: la resiliencia del mercado laboral estadounidense, el tono cauteloso de las minutas del FOMC y la escalada de tensiones entre EUA e Irán. La sorpresiva estabilización de las solicitudes iniciales por seguro de desempleo (en 206 mil desde 229 mil previas) y la división interna entre los miembros de la FED, moderaron las expectativas de los inversores sobre los próximos recortes de tasas, llevando a las probabilidades implícitas, en el CME, de un ajuste de 25 pb en la reunión de junio al 48%. Adicionalmente, la fuerte demanda observada en la reciente subasta de \$9 mil millones de dólares en bonos a 30 años, actuó como soporte para los precios de los bonos, lo que limitó el avance de las tasas ante el temor de un choque inflacionario. En relación con ello, las tensiones geopolíticas impulsaron el precio del petróleo crudo hasta máximos desde agosto de 2025.

Estos movimientos reflejan una narrativa de tasas altas por más tiempo, frente a un escenario de riesgo geopolítico que incentivó los flujos hacia los bonos. Mientras que el *belly* de la curva (bono a 2 años en 3.46%) se mantiene sensible a la retórica de la FED, los plazos largos son más sensibles a la prima de riesgo inflacionario y la incertidumbre global. Hacia adelante, si la presión en los precios de la energía se consolida como una amenaza para la convergencia inflacionaria de la FED, consideramos que prevalecerá la demanda por refugio, tanto en bonos como en dólares, lo que podría propiciar que se presente un sesgo alcista en el USD/MXN.

Curva de los bonos del Tesoro de EUA (%)



Fuente: Elaboración propia con datos de Bloomberg.

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.

