

El peso toca mínimo de ocho días frente al dólar

17 de julio de 2026

Elaborado por: Janneth Quiroz

André Maurin

analisis@monex.com.mx

Aumenta el nerviosismo entre los operadores del mercado

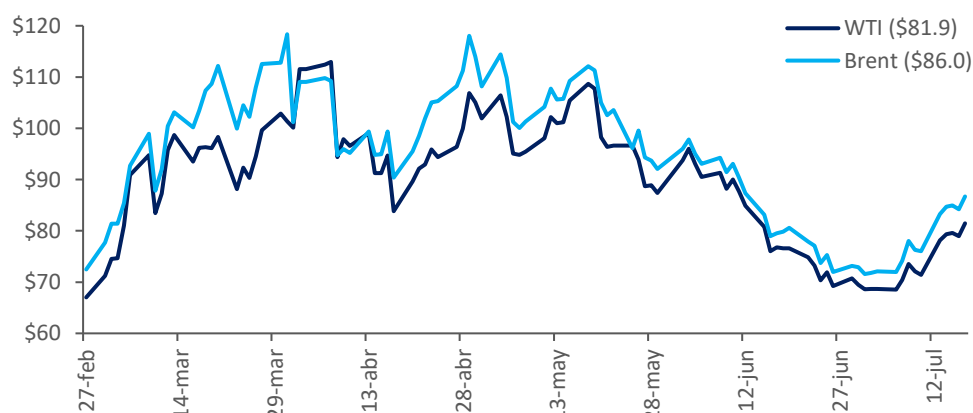
Al final de la semana, los mercados globales continúan presentando señales de mayor volatilidad ante el escalamiento del conflicto geopolítico en Medio Oriente. Con ello, los operadores han moderado su exposición al riesgo, ante la latente expectativa de que el reciente incremento en el precio de la energía pueda generar presiones inflacionarias de segunda mano y interrupciones en las cadenas globales de suministro. En este contexto, el peso mexicano ha retrocedido hasta un mínimo desde el 9 de julio frente al dólar estadounidense, con la paridad USD/MXN alcanzando un techo en las \$17.56 unidades del mercado interbancario.

El movimiento anterior corresponde principalmente a los siguientes factores: i) el sexto día de tensiones entre Washington y Teherán; ii) el reciente incremento en el precio de la energía, y iii) la rotación de portafolios hacia activos con menor exposición al riesgo.

En el frente geopolítico, se confirmó una nueva oleada de ataques de represalia iraníes contra instalaciones y bases estadounidenses en cinco países de la región del Golfo Pérsico. Asimismo, las autoridades de Kuwait denunciaron daños severos e incendios en uno de sus complejos de generación eléctrica y desalinización de agua tras los impactos, lo que también expuso la alta sensibilidad de la infraestructura crítica en la zona. De manera paralela, Irán solicitó a sus aliados hutíes prepararse para interrumpir el tráfico comercial por el Mar Rojo en caso de que Washington realice ataques sobre las instalaciones energéticas iraníes.

En sintonía con el escalamiento de las tensiones en Medio Oriente, el precio del petróleo mantiene una tendencia alcista desde el inicio del mes, ya que tanto el Brent como el WTI pasaron de un mínimo de casi cuatro meses hasta superar la marca de los \$80 dólares por barril. Respectivamente, desde su nivel más bajo desde febrero, alcanzado el 2 de julio, ambas referencias presentan un incremento de 22.3% y 24.2%.

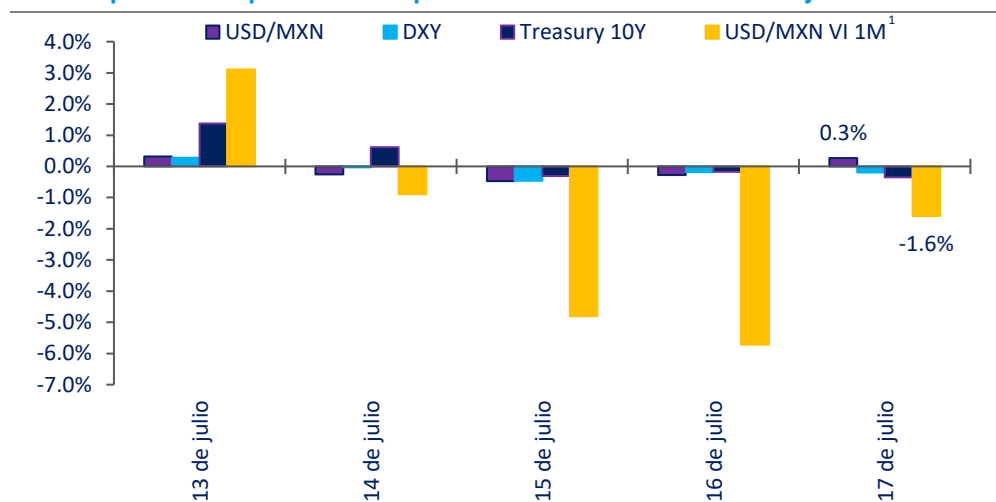
Precio de cierre del petróleo WTI y Brent (últimos 4 meses)



Fuente: Elaboración propia con datos de Bloomberg.

En relación con el entorno de nerviosismo global, en su comparación semanal, la paridad USD/MXN presenta un incremento aproximado al 0.3%, ante un menor atractivo por las divisas de economías emergentes. Asimismo, resulta fundamental destacar la naturaleza de nuestra divisa debido a su alta liquidez global, ya que el peso es utilizado recurrentemente como un proxy hedge. Esto implica que cuando se detona un choque geopolítico o una liquidación generalizada en mercados emergentes, los inversionistas suelen vender pesos de forma acelerada, no por los fundamentales locales, sino para cubrir riesgos en carteras de otras monedas menos líquidas de la región. Si bien esta condición expone al peso a sobrereacciones de corto plazo, como en las últimas sesiones, la expectativa de estabilidad en la política monetaria implementada por Banxico sigue actuando como el fundamento que limita la depreciación de la divisa mexicana.

Cambio porcentual por activo respecto al cierre del viernes 10 de julio



Fuente: Elaboración propia con datos de Bloomberg.

¹ Volatilidad implícita del USD/MXN a un mes.

¿Qué esperar?

A pesar del rápido escalamiento de las tensiones en Medio Oriente, los operadores continúan ponderando los últimos datos de inflación al consumidor y productor en EUA, así como el reporte de las nóminas no agrícolas para estimar el rumbo de la política monetaria de la Fed. En este sentido, el mercado de bonos estadounidense, así como las probabilidades implícitas de un incremento por parte de la Reserva Federal demuestran que las expectativas mantienen un sesgo de cautela, pero estabilidad en las tasas en el corto plazo.

Lo anterior sugiere que, si bien la persistencia de las tensiones geopolíticas podría elevar la prima de riesgo en los mercados globales, los fundamentos macroeconómicos en EUA y México son los limitantes para una depreciación sostenida del peso en el mediano plazo. Con ello, para el corto plazo identificamos resistencias para el USD/MXN en los \$17.60, \$17.68 y \$17.75, mientras que un alivio en las tensiones y un entorno de menor nerviosismo encontrará soportes en \$17.40, \$17.35 y \$17.28.

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.

