

# Aversión global al riesgo y nueva retórica de la Fed

23 de junio de 2026

Elaborado por: Janneth Quiroz  
 André Maurin  
 analisis@monex.com.mx

## El dólar se fortalece ante una mayor demanda de refugio, y presiona a contrapartes

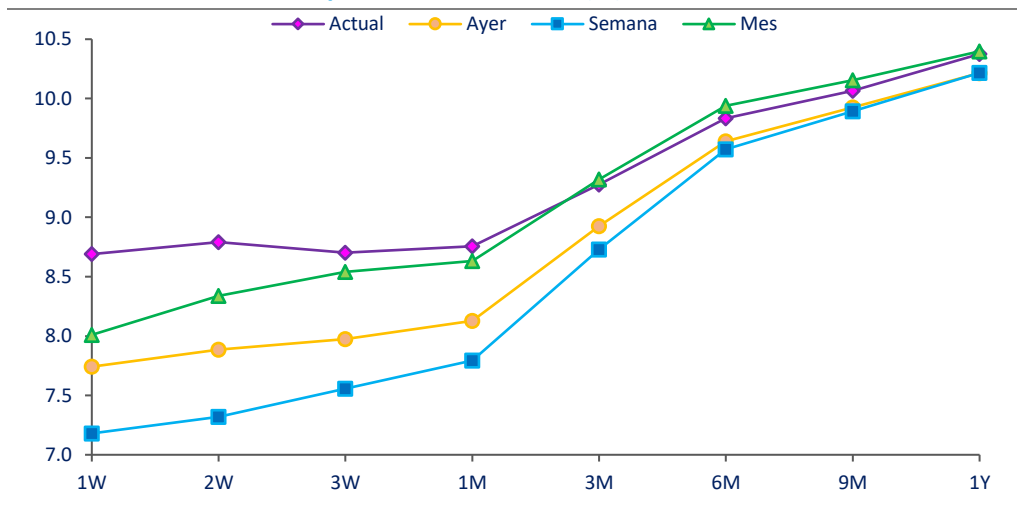
En el transcurso de la jornada, los mercados globales experimentaron un marcado deterioro en el sentimiento de riesgo, lo que desencadenó un ajuste generalizado hacia el dólar estadounidense como activo de refugio. Este comportamiento corresponde a los siguiente factores: i) una notable rotación y toma de utilidades en el sector tecnológico global, que ha mermado el apetito por activos de renta variable; ii) la postura significativamente más restrictiva por parte de la Fed.

En este contexto, el dólar, medido a través del índice DXY, ligó su cuarta sesión consecutiva al alza, lo que impulsó la debilidad generalizada de las divisas del G10 y en la gran mayoría de las economías emergentes, donde el peso mexicano se posiciona en segundo lugar dentro de las monedas con mayor retroceso durante el día (aproximadamente -1.19%).

En lo que respecta a la moneda local, la curva de volatilidad implícita (VI) del USD/MXN registró un incremento sustancial, lo que ha situado al peso como la divisa con mayor repunte diario en su volatilidad dentro de las [14 monedas más utilizadas en el mercado de derivados internacional](#). En este sentido, destaca una inversión en el tramo corto de la curva, donde los nodos a una semana (8.69%), dos semanas (8.79%) y un mes (8.76%) superaron sus comparaciones semanales y mensuales, lo que confirma que el mercado está reaccionando a una aversión al riesgo concentrada en el muy corto plazo.

Con base en el nivel actual de la VI a una semana y una desviación estándar, el mercado proyecta un rango de oscilación estimado para el tipo de cambio entre \$17.36 y \$17.78 pesos por dólar, mientras que al ampliar el umbral a un intervalo de confianza del 95%, los límites se ubican entre \$17.15 y \$18.00.

### Curvas de la volatilidad implícita del USD/MXN (%)



Fuente: Elaboración propia con datos de Bloomberg.

En el plano macroeconómico, el margen para una apreciación sostenida del peso se encuentra acotado, ya que además de la retórica restrictiva de la Fed bajo la presidencia de Kevin Warsh, los operadores del mercado ponderan la proximidad con la revisión del T-MEC, dada la fecha límite del 1 de julio para un acuerdo trilateral y una tercera ronda bilateral entre México y EUA está programada en la Ciudad de México el 20 de julio. Con ello, es altamente probable que el proceso se prolongue sin una resolución oficial a inicios de mes, lo que mantendrá presión estructural para la divisa local ante la incertidumbre crónica.

### ¿Qué esperar?

Si bien los avances diplomáticos en Medio Oriente alivian las presiones inflacionarias de fondo, considerando el ajuste bajista en el precio del petróleo, actualmente los inversores priorizan la expectativa de tasas elevadas por más tiempo en EUA y la salida de flujos de los activos con mayor exposición al riesgo. Para el peso mexicano, el repunte en la volatilidad de corto plazo y los próximos retos del entorno político/comercial sugieren un sesgo al alza en la paridad USD/MXN, lo que limitaría el potencial de correcciones bajistas en el corto plazo.

En lo que respecta al *Market Profile* (herramienta que permite distinguir entre cambios de tendencia sostenidos y desviaciones de corto plazo) del USD/MXN, el Punto de Control (POC) representa el precio exacto donde se registró el mayor volumen de transacciones o el mayor tiempo de permanencia de la cotización durante el período evaluado, lo que implica el nivel de equilibrio más importante. El Área de Valor Mínimo (VAL) y el Área de Valor Máximo (VAH) delimitan los límites inferior y superior del área donde se concentró el 70% de dicha actividad. Actualmente, las métricas del USD/MXN muestran el POC localizado en \$17.35, con el VAL en \$17.15 (promedio ponderado de los tres perfiles) y el VAH en \$17.65. Con ello, destaca que el nivel de \$17.15 coincide con el límite inferior del rango lateral en el que el tipo de cambio cotizó durante las últimas 10 semanas, por lo que este precio se consolida como el soporte técnico más robusto ante cualquier intento de corrección bajista.

### Market Profile del USD/MXN

Perfil <sup>1</sup>	Temporalidad (velas)	POC	VAH	VAL	Asimetría	Exceso de Curtosis
A)	4 horas	\$17.30	\$17.65	\$17.10	0.95	-3.13
B)	1 hora	\$17.35	\$17.65	\$17.08	0.77	-3.50
C)	30 minutos	\$17.35	\$17.43	\$17.27	1.57	-1.69

Fuente: Elaboración propia con datos de Bloomberg.

<sup>1</sup> A) últimos seis meses, B) lo que va de 2026, y C) último mes

### Análisis técnico USD/MXN

Bajo una perspectiva de análisis técnico, la paridad USD/MXN presentó un repunte significativo a un máximo desde el 8 de abril, en \$17.60 del mercado interbancario, con lo que ha superado el límite superior del canal lateral de las últimas diez semanas, delimitado entre \$17.15 y \$17.52. Adicionalmente, el tipo de cambio rompió la línea de tendencia bajista formada desde abril de 2025, al cruzar por encima de los \$17.47 *spot*. Por su parte, los principales osciladores convergen con el movimiento direccional alcista, lo que refuerza la expectativa de una continuación al alza en el corto plazo.

El RSI de dos semanas opera en 66.7 puntos, por encima de su media móvil, perfilándose para entrar a la condición de sobrecompra; el oscilador MACD hila dos sesiones sobre su línea de señal, con un histograma creciente; el DMI confirma una tendencia alcista fuerte, con un +DI superior al -DI, y un ADX de 21.8 puntos en ascenso, y el %B converge con la Banda de Bollinger superior. Finalmente, el USD/MXN entró a la nube de *Ichimoku*, al tiempo que los *Senkou Span* proyectados se cruzan, lo que sugiere un periodo de posible reversión en la tendencia bajista.

Con los datos anteriores, consideramos que existe evidencia técnica suficiente para anticipar una continuación del movimiento direccional alcista de la paridad en el corto plazo. De este modo, localizamos resistencias en \$17.58, \$17.65 (*Senkou Span* B) y \$17.75. Por otro lado, los soportes se sitúan en \$17.40, \$17.33 (POC promedio de los tres perfiles) y \$17.23.

### USD/MXN *spot*: velas diarias (2026)



Fuente: Elaboración propia con Refinitiv.

## 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.

