

El yen cae a mínimos de casi 40 años frente al dólar

21 de julio de 2026

Elaborado por: Janneth Quiroz

André Maurin

analisis@monex.com.mx

El yen japonés experimenta fuerte presión vendedora

Hoy, la paridad USD/JPY alcanzó un máximo de ¥163.23 unidades por dólar, lo que implicó su nivel más alto desde diciembre de 1986. Con ello, la moneda nipona acumula una depreciación aproximada de 3.9% frente al dólar en lo que va de 2026, y se posiciona en segundo lugar dentro de las divisas de la canasta del G10 con mayores pérdidas frente al dólar en el año. El movimiento anterior corresponde a los siguientes factores: i) el fortalecimiento generalizado del billete estadounidense, ii) el incremento en el precio de la energía, y iii) el elevado posicionamiento en contra del yen japonés por parte de los especuladores.

En el plano geopolítico, la reanudación de las tensiones entre Washington y Teherán hilan su décimo día consecutivo, lo que ha mantenido una elevada prima de riesgo geopolítico y aumentado el sentimiento de nerviosismo entre los inversionistas. Si bien funcionarios iraníes confirmaron la recepción de propuestas de los mediadores para distender el conflicto armado, el bloqueo marítimo de los hutíes en el Mar Rojo, apoyado por Irán, ha incrementado las preocupaciones sobre disrupciones en las cadenas globales de suministro. En sintonía, el precio del petróleo WTI hila tres jornadas de ascenso hacia la marca de los \$85 dólares por barril, su nivel más alto desde mediados de junio.

Derivado de este choque en el mercado energético, las divisas de economías asiáticas han expuesto la sensibilidad de estas naciones ante disrupciones de la oferta mundial, dada su naturaleza como importadoras de petróleo. En lo que va de julio, el 70% de las monedas asiáticas registran pérdidas frente al dólar, lideradas por el dólar taiwanés, la rupia india y el baht tailandés. Por su parte, el yen japonés se posiciona en quinto lugar dentro de aquellas con mayores retrocesos (-0.3%).

USD/JPY spot: velas mensuales desde 1986

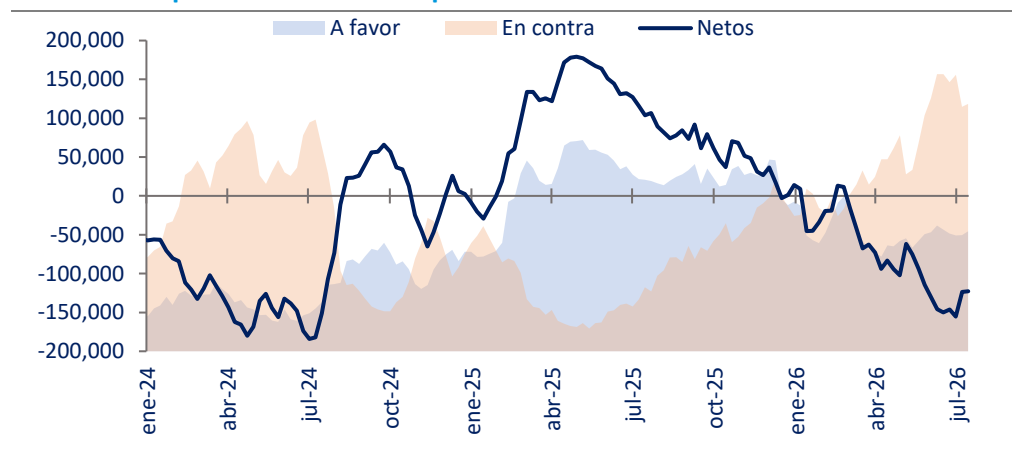


Fuente: Elaboración propia con Refinitiv.

Adicionalmente, el reporte de las posiciones especulativas para el yen japonés de la CFTC, publicadas en el Chicago Mercantile Exchange (CME), muestran un alto posicionamiento corto (en contra) para la divisa. En el periodo del 8 al 14 de julio, los contratos netos se situaron en -122,663, ya que, al interior, las posiciones largas (a favor) fueron de 115,965, mientras que aquellas cortas se situaron en 238,628, ligeramente por debajo del máximo histórico de 266,964 (registrado en la última semana de junio).

Lo anterior es de gran relevancia dado el contexto actual sobre la [especulación de una posible intervención oficial](#) del Ministerio de Finanzas (MoF) de Japón para evitar una depreciación profunda del yen. Si bien algunos funcionarios japoneses han expresado su intención de limitar las intervenciones verbales, la ministra de Finanzas de Japón, Satsuki Katayama, advirtió recientemente sobre una posible intervención en el mercado de divisas, pero la moneda continúa bajo presión vendedora.

Posiciones especulativas del JPY reportadas en la CFTC



Fuente: Elaboración propia con datos de Bloomberg.

¿Qué esperar?

Considerando el entorno de latente incertidumbre geopolítica y el escalamiento de las tensiones entre Washington y Teherán, es posible que el precio del petróleo continúe con el movimiento direccional alcista en el corto plazo. Con ello, las divisas de economías asiáticas van a continuar presionadas a la baja por una persistente prima de riesgo geopolítico y la exposición de sus cadenas de suministro al choque energético. En lo que respecta al yen, el sentimiento de los especuladores permanece altamente sesgado a la baja, a la espera de una posible intervención oficial, coordinada con el Tesoro estadounidense. Asimismo, es evidente que la fortaleza generalizada del dólar estadounidense, ante las crecientes expectativas de un posible incremento de 25 pb al rango objetivo de la tasa de fondos federales por parte de la Fed, seguirá limitando el margen de apreciación de la divisa nipona ante cualquier posible medida del MoF.

Con ello, anticipamos una continuación de la paridad USD/JPY hacia los niveles de ¥164.00, ¥164.10 y ¥164.75, donde una posible intervención encontrará soportes en ¥161.95, ¥161.25 y ¥160.75.

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.

