

Tenencia de bonos en manos de extranjeros

10 de marzo de 2026

Elaborado por: Janneth Quiroz

André Maurin

analisis@monex.com.mx

Continúa sólida la demanda de extranjeros por valores gubernamentales locales

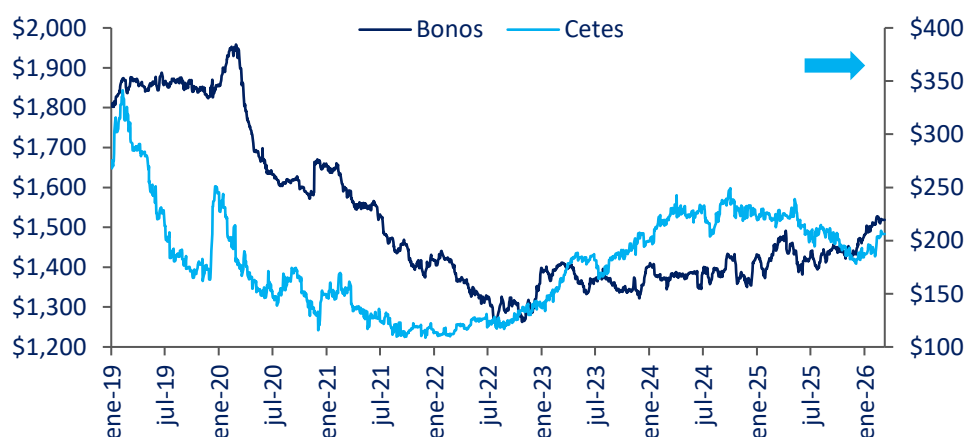
Los datos de Banxico referentes a la tenencia de valores gubernamentales en manos de residentes en el extranjero, correspondientes al cierre de febrero, mostraron un total de \$1,806.69 miles de millones de pesos (mmp). Este monto representó el 11.7% del total de valores en circulación, dado que aquellos en manos de residentes nacionales sumaron \$13,571.60 mmp en el mismo periodo.

Por un lado, en lo que respecta a la tenencia local, en su comparación anual esta presentó un incremento de 14.4%. Dentro del total, los instrumentos con la mayor participación fueron las siefores (32.6%), las sociedades de inversión (19.9%) y el sector bancario (10.4%), los cuales promediaron un crecimiento anual de 18.5% al cierre de febrero.

Por otra parte, los valores gubernamentales adquiridos por residentes en el extranjero presentaron una disminución de \$45,321.82 millones de pesos en términos anuales, lo que implicó un retroceso de 2.4%. Al interior de esta cifra, la tenencia de Bonos M fue de \$1,518.76 mmp y la de CETES de \$206.19 mmp, mientras que el 4.7% restante corresponde a otros instrumentos gubernamentales. Mientras que la tenencia de CETES continúa exhibiendo señales de recuperación, tras registrar un mínimo de dos años al cierre de 2025, la demanda por Bonos M se encuentra apenas por debajo del máximo de casi cinco años (\$1,527.65 mmp).

Los datos anteriores confirman la solidez de la demanda externa por deuda gubernamental mexicana, a pesar de una contracción anual del 2.4% en el saldo total de no residentes. La concentración en Bonos M subraya el apetito por parte de los inversionistas extranjeros por deuda de largo plazo, mientras que la recuperación gradual en la tenencia de CETES sugiere que el mercado comienza a incorporar las expectativas de menos recortes de la tasa de interés de referencia por parte de Banxico por más tiempo.

Tenencia de valores gubernamentales por residentes en el extranjero (mdp)



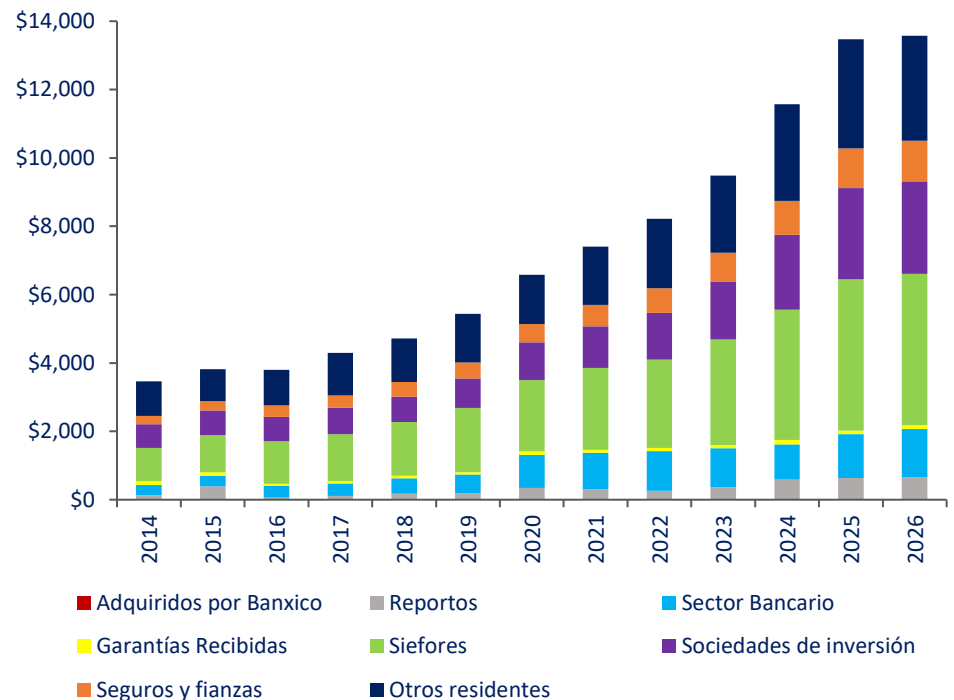
Fuente: Elaboración propia con información de Bloomberg

¿Qué esperar?

Ante la coyuntura geopolítica y un balance de riesgos para la inflación sesgado al alza, los participantes del mercado empiezan a considerar posibles incrementos en la tasa de interés de referencia de Banxico durante el primer semestre de 2027.

Hacia adelante, estimamos que, una vez que se modere la prima de riesgo geopolítico que actualmente presiona al alza a la paridad USD/MXN, la combinación de un diferencial de tasas amplio y la estabilización de la volatilidad implícita actuarán como soporte para la moneda local. En este contexto, mantenemos una perspectiva favorable para los instrumentos gubernamentales, fundamentada en una postura cautelosa por parte de la Junta de Gobierno de Banco de México y la eventual disminución de la incertidumbre geopolítica.

Tenencia de valores gubernamentales de residentes en el país (mmp)



Fuente: Elaboración propia con información de Banco de México

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.

