

El USD/MXN marca un máximo de más de 9 meses

1 de octubre de 2026

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

- Hoy, el peso mexicano se debilitó a un mínimo de 42 semanas frente al dólar, lo que impulsó al tipo de cambio USD/MXN al techo de las \$18.28 unidades.
- Por su parte, el dólar, medido a través del Índice DXY, registró un nivel máximo desde el 10 de abril de 2025 en las 101.99 unidades, impulsado por una mayor demanda por refugio y el sentimiento global de aversión al riesgo.
- En tanto prevalezca el sentimiento de cautela, las preocupaciones sobre posibles presiones inflacionarias y un limitado progreso en las negociaciones geopolíticas en Medio Oriente, consideramos que el peso continuará presionado a la baja frente al billete americano.

Al inicio del mes, los mercados globales registran un incremento de volatilidad, lo que ha impulsado al billete americano (índice DXY) hacia un máximo de 77 semanas en las 101.99 unidades. Con ello, la mayoría de sus contrapartes, principalmente las divisas de economías emergentes operan bajo presión vendedora, lo que ha impulsado al tipo de cambio USD/MXN a la marca de \$18.28, un máximo de 296 días. El movimiento anterior corresponde a los siguientes factores: i) la intensificación de las preocupaciones por disrupciones en las cadenas de suministro energético y eventuales presiones inflacionarias, ii) la incertidumbre sobre la duración de la guerra en Medio Oriente, y iii) una mayor demanda por cobertura.

En el transcurso de la sesión *overnight*, se compartió un informe de diversas refinerías chinas, las cuales suspendieron cargamentos de combustible y petróleo agendados para octubre, ya que Pekín está intentando proteger sus reservas nacionales. Esta noticia cobra mayor relevancia tras la restricción de China para las exportaciones petroleras en marzo, en un entorno donde persiste la incertidumbre sobre la duración del conflicto bélico en Medio Oriente, y las amenazas de Washington para prohibir las exportaciones de diésel estadounidense. De este modo, el mercado de materias primas energéticas exhibe un incremento en el precio de las referencias Brent y WTI, las cuales ascienden en torno a 2.8% y 1.0%, respectivamente, respecto al cierre de la jornada previa.

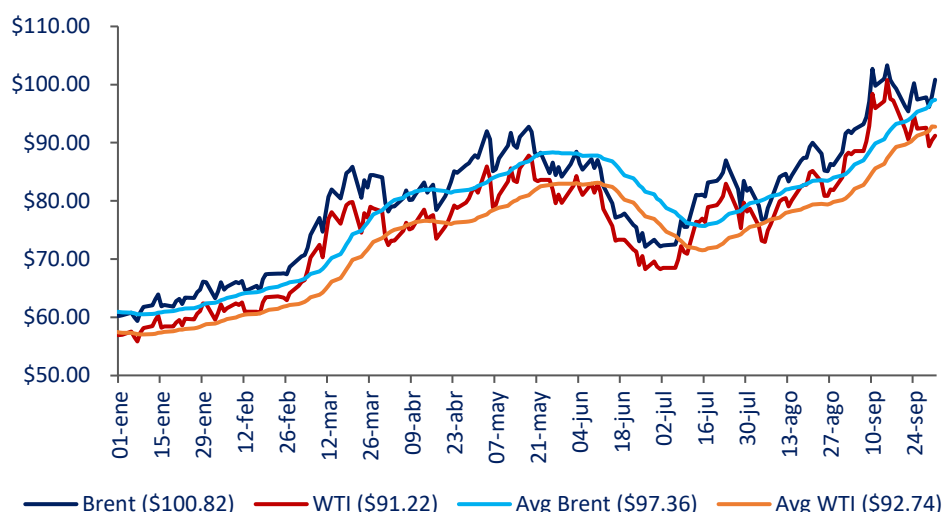
Tipo de cambio USD/MXN: velas diarias (1 año)



Fuente: Refinitiv.

En septiembre, el precio promedio del Brent registró un incremento mensual de 15.2%, al situarse en \$97.2 dólares por barril (dpb), frente a los \$84.4 dpb promediados durante de agosto y también superior a los \$79.6 dpb de julio. Por su parte, la cotización promedio del crudo WTI ascendió 15.8% mensual, situándose en \$92.8 dpb (desde los \$80.2 y \$75.5 dpb promediados en los dos meses anteriores).

Precio del crudo Brent y WTI vs. sus promedios móviles de un mes



Fuente: Elaboración propia con datos de Bloomberg.

Por otro lado, la curva de la volatilidad implícita del USD/MXN permanece invertida, ante la mayor demanda por coberturas cambiarias en el muy corto plazo, pues los nodos de 1 y 2 semanas registraron sus niveles más altos desde marzo. De este modo, el peso mexicano se posiciona en tercer lugar dentro de la muestra de las [14 divisas más operadas](#) en mercados internacionales de derivados, con mayor incremento diario en su volatilidad diaria, pero retrocede hasta la 11° posición en su comparación semanal.

¿Qué esperar?

El limitado progreso de las negociaciones diplomáticas para alcanzar un acuerdo de paz en Medio Oriente, al tiempo que Donald Trump mantiene una postura firme para intensificar los ataques hacia Irán tras las elecciones intermedias en EUA (previstas para el 3 de noviembre), mantiene una prima de riesgo elevada en los mercados globales. Asimismo, la combinación de la compresión de los diferenciales de tasas de interés entre México y otras economías desarrolladas, y la expectativa de estabilidad en la política monetaria de Banxico reduce el atractivo de las estrategias de *carry trade* con pesos. Con ello, consideramos que la moneda mexicana cuenta con margen para extender su depreciación frente al dólar, por lo que el tipo de cambio USD/MXN encontrará resistencias en \$18.33 y \$18.50, mientras que una moderación del nerviosismo entre los inversores tendrá soportes en los \$18.05 y \$17.90.

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.

