

El tipo de cambio marca nuevo mínimo de 2026

4 de septiembre de 2026

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

- Al final de la semana, el tipo de cambio USD/MXN extendió su movimiento correctivo hasta la marca de \$16.85, con lo que marcó un nuevo mínimo interanual y alcanzó un nivel no registrado desde el 29 de mayo de 2024.
- Por su parte, el dólar, medido a través del índice DXY, permanece en terreno positivo tras evaluar los datos del mercado laboral en EUA.
- Hacia adelante, la atención de los inversores se centra en la publicación de las cifras de inflación al consumidor de agosto en EUA (11 de septiembre).

Hoy, el peso mexicano aceleró su apreciación frente al dólar, lo que impulsó al tipo de cambio USD/MXN al piso de \$16.85 unidades, nivel que implicó un nuevo mínimo de poco más de dos años. No obstante, el dólar, medido a través del Índice DXY, registra una apreciación aproximada de 0.3% respecto al cierre previo. El movimiento anterior corresponde a los siguientes factores: i) el reporte estadounidense de las nóminas no agrícolas, y ii) el equilibrio en la balanza de riesgos entre la inflación y el pleno empleo para la Reserva Federal.

En agosto, las [nóminas no agrícolas](#) registraron un sorpresivo repunte a 162 mil plazas, frente a la cifra previa de 21 mil (revisada al alza desde los 23 mil despidos reportados anteriormente), al tiempo que superaron a las previsiones del mercado de 55 mil puestos nuevos. Con estos datos, el promedio para de enero a agosto de 2026 se ubica en 80 mil puestos, considerablemente superior al de 20 mil plazas para el mismo periodo de 2025, pero inferior respecto a las comparaciones de 2024 y 2023 (113 mil y 240 mil, respectivamente). Lo anterior sugirió un mercado laboral estable con señales de recuperación, pero no lo suficientemente fuerte para garantizar un incremento de 25 pb al rango objetivo de la tasa de fondos federales el 16 de septiembre.

USD/MXN spot: velas semanales (2 años)



Fuente: Elaboración propia con Refinitiv.

Tras estas cifras, los participantes del mercado de futuros mantienen una probabilidad implícita de 60% para que se concrete un incremento de la Fed en dos semanas, mientras que en la curva de swaps OIS la probabilidad es de 58%, frente al 75% alcanzado a mitad de la semana. De este modo, la atención de los inversores recae totalmente en las cifras de inflación al consumidor, correspondientes a agosto, que se publicarán el 11 de septiembre. Actualmente el consenso del mercado anticipa un aumento mensual de 0.4% (desde 0.1% previo) para la inflación general, pero una tasa de 0.2% en el componente subyacente (sin cambios frente al mes anterior), lo que sugiere que las presiones estarían relacionadas con el incremento del precio promedio de la energía durante el mes, y no ante la aceleración de los bienes y servicios.

Lo anterior adquiere mayor relevancia después de considerar los últimos comentarios de algunos miembros del FOMC de cara a la próxima decisión de política monetaria, destacando que el gobernador Christopher Waller mencionó que no se inclinaría a votar por un incremento a la tasa de interés si es que las presiones de la inflación subyacente no son suficientemente elevadas.

¿Qué esperar?

La apreciación que registra el peso frente al dólar en la sesión, a pesar de la estabilidad del billete americano, sugiere que, entre los participantes del mercado, el estado actual del mercado laboral no implicó un cambio estructural en las perspectivas sobre el rumbo de la política monetaria de la Fed. En este sentido, consideramos que el reporte de inflación de la próxima semana será fundamental para incorporar los datos necesarios para refinar las expectativas actuales.

Si la aceleración del precio de la energía durante agosto no es suficiente para presionar a la inflación general por encima del 0.4% mensual, y el componente subyacente continúa mostrando señales de enfriamiento, podríamos anticipar un menor sesgo restrictivo entre los miembros del FOMC. No obstante, el voto de Kevin Warsh, presidente de la Fed, será crucial para evaluar el compromiso del banco central con la meta de la estabilidad de los precios, en la antesala de las elecciones intermedias del 3 de noviembre en EUA. Dicho lo anterior, mantenemos una visión de cautela y posible sesgo bajista para el tipo de cambio hacia la próxima semana, ya que el miércoles también se anticipa la primera compra de deuda gubernamental de largo plazo por parte del Departamento del Tesoro, lo que podría erosionar el apetito por los activos denominados en dólares previo a la publicación de las cifras de inflación de agosto.

Hacia adelante, identificamos soportes relevantes para el USD/MXN en los niveles de \$16.85, \$16.80 y \$16.77; en contraparte, las resistencias se localizan en \$16.96, \$17.05 y \$17.12.

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.

