

Perspectiva Técnica de Divisas

03 de abril de 2025

Elaborado por:
Janneth Quiroz
André Maurin

| Último Cierre | | Semanal | | Promedios Simples | | | | Niveles Intradía | | | | | |
|---------------|--------|----------------|----------------|-------------------------|------------------|-----------------|------------------|---------------------|--------|------------------|--------|------------------|--------|
| \$20.19 | | Máximo \$20.54 | Mínimo \$20.10 | 5 días \$20.38 | 0.90% | 20 días \$20.23 | 0.17% | 50 días \$20.36 | 0.83% | 100 días \$20.38 | 0.91% | 200 días \$19.80 | -1.95% |
| Variaciones | | Mensual | | Promedios Exponenciales | | | | Niveles Corto Plazo | | | | | |
| Diaria | -0.80% | Máximo \$20.54 | Mínimo \$19.85 | 13 días \$20.24 | 0.23% | 89 días \$20.24 | 0.24% | Soporte | | Resistencia | | | |
| Semanal | 0.44% | | | Nivel | vs Cierre previo | Nivel | vs Cierre previo | \$19.80 | -1.95% | \$20.05 | -0.72% | | |
| Mensual | -2.37% | Anual | | | | | | Niveles Corto Plazo | | | | | |
| Anual | 21.99% | Máximo \$21.29 | Mínimo \$16.26 | Nivel | vs Cierre previo | Nivel | vs Cierre previo | \$19.90 | -1.46% | \$20.05 | -0.72% | | |
| YTD | -3.01% | | | \$19.84 | -1.76% | \$20.20 | 0.03% | \$19.70 | -2.45% | \$20.28 | 0.42% | | |

USD/MXN: Gráfica diaria (1M)



Fuente: Elaboración propia con datos de Refinitiv

Con el movimiento de las últimas tres sesiones se comenzó a formar un patrón particular de reversión bajista, llamado **“los tres cuervos negros”**. Con la confirmación del cierre de hoy, buscando cercanía con el mínimo de la sesión (\$19.84), se podrá tener mayor confianza sobre una posible apreciación del peso en el corto plazo.

Impulsado por el **debilitamiento del dólar**, ante los [anuncios arancelarios de Trump](#) y sus expectativas negativas en la economía de EUA, el USD/MXN ha perforado la tendencia alcista de 3 semanas (línea negra). Indicadores como el oscilador estocástico, oscilador de momentum, movimiento direccional y ROC refuerzan la continuación bajista. Sin embargo, el oscilador MACD aún no confirma un cruce con la línea de señal. El indicador de fractales de Williams mostró un fractal bajista en la vela del lunes, lo que también refuerza tal nivel como punto de inflexión en la tendencia.

A la espera de conocer alguna **novedad referente a un posible aplazamiento en la suspensión** de los aranceles para México, las señales mencionadas anteriormente reflejan una fuerte tendencia a la baja para el tipo de cambio. En caso de que prevalezcan las condiciones bajistas en el corto plazo, determinamos los niveles de \$19.90 (delimitado por la vela de reversión alcista del 18 de marzo), \$19.80 (MA de 200d) y \$19.75 (envolvente inferior del 2%) como **objetivos en la parte baja**. Sin embargo, una resolución comercial más favorable para México podría derivar en una caída aproximada de -1.2%, previo a estabilizarse de nuevo, considerando las reacciones del mercado en ocasiones similares. En caso de que aparezcan nuevas señales de debilidad para el peso, las principales **resistencias** están en \$20.05 (línea de tendencia alcista de 3 semanas), \$20.12 (retroceso Fibonacci del 23.6%) y \$20.20, apuntando a \$20.28 y \$20.35 (MA 100d) en caso de presentarse una **corrección más fuerte**.

Perspectiva de largo plazo

USD/MXN: Gráfica mensual (1994 a 2025)



Fuente: Elaboración propia con datos de Refinitiv

En un enfoque de largo plazo, el tipo de cambio USD/MXN mantuvo una tendencia alcista durante 29 años, la cual se validó en momentos de apreciación para el peso en 2008, 2011 y 2013, pero **se rompió en febrero de 2024**, cuando el tipo de cambio alcanzó el nivel de \$16.62. Lo anterior considerando múltiples factores (macroeconómicos y estructurales) que favorecieron el *momentum* del “súper peso”.

En abril de 2024, la paridad revirtió su tendencia y marcó un nuevo episodio de depreciación para el peso (aproximadamente 25.3% del 01 de abril al 31 de diciembre). Sin embargo, algunas señales en indicadores técnicos muestran un agotamiento en la fuerza compradora de los últimos meses, apuntando a una **posible continuación de la apreciación** registrada en lo que va de 2025. Destaca que el oscilador de Momentum validó el triple techo en 4.78, donde se han presentado correcciones bajistas en los últimos 14 años; el oscilador estocástico se encuentra saliendo de zona de sobrecompra, zona que no habría sido registrada en los últimos 4 años; el oscilador MACD ya muestra señales de agotamiento después de perforar su línea de tendencia bajista en diciembre de 2024; y el indicador de fractales de Williams mostró un punto de reversión en febrero de 2025, reforzando las señales de continuación bajista.

Guiándonos con el retroceso Fibonacci del máximo histórico de \$25.74, en 2020, al piso de \$16.25 de 2024, el tipo de cambio se encuentra cotizando en torno al **retroceso de 38.2% (\$18.88)**, después de validar la resistencia de \$20.99 (retroceso del 50%) al inicio del año. El retroceso actual es considerado un punto crucial, ya que de 2020 a 2022, la paridad lo validó en múltiples ocasiones, pero se perforó hasta 2023, iniciando el rally de apreciación del peso.

Partiendo de lo anterior, consideramos que el tipo de cambio enfrentará presiones para confirmar el rompimiento del soporte de \$19.88 en el corto plazo, pero en caso de superarlo, no descartamos un **movimiento de mediano plazo hacia los soportes** de \$19.48 (MA 100) y \$19.17 (MA 50). En caso de continuar con el impulso bajista, el siguiente objetivo se encuentra en el retroceso Fibonacci de 23.6% en \$18.50, lo que dejaría margen para una corrección completa, en el largo plazo, hacia el mínimo de \$16.25.

De validar el soporte actual (\$19.88), esperamos una **consolidación debajo de \$21.00** (retroceso Fibonacci del 50%) en el mediano plazo. Un rompimiento alcista de la primera resistencia podría derivar en un movimiento al máximo de 2025 en \$21.29, para posteriormente buscar la banda de Bollinger superior en torno a \$21.61 y la resistencia de \$22.12 (retroceso del 61.8%) en el largo plazo.

Glosario técnico:

- **Oscilador MACD:** Indicador que sigue la tendencia e identificar convergencias o divergencias dentro de la misma, mostrando una relación entre 2 medias exponenciales. Generalmente, considera una media de 26 periodos y una de 12 para crear una línea de señal. Genera señales de compra/venta con los cruces entre ambas líneas o señales de reversión/confirmación de la tendencia principal.
- **Media Móvil Simple (MA):** Indicador calculado con el promedio de intervalo sucesivo de datos.
- **Media Móvil Exponencial (EMA):** Indicador calculado con el promedio de intervalo sucesivo de datos, dándole mayor ponderación a las observaciones más recientes, permitiendo anticipar cambios en la tendencia principal.
- **Oscilador Estocástico RSI:** Oscilador que busca predecir cambios de tendencia, identificando zonas de sobrecompra y sobreventa, considerando el cierre de hoy, el máximo y el mínimo de un periodo determinado. Las principales señales de compra y venta se producen en los cruces del oscilador (%D) y la línea de señal (%K) en los extremos del rango.
- **Indicador ATR:** Indicador que mide la volatilidad de un activo, considerando el Rango Verdadero Medio. El ATR no sigue la dirección de la tendencia, sino que identifica movimientos significativos en puntos estratégicos de ruptura.
- **Oscilador de Momentum:** Oscilador que mide la aceleración del precio de un activo en un periodo determinado, creando una línea intermedia para identificar movimiento negativo o positivo.
- **Gap:** Espacio entre velas de un gráfico, ocasionado por el cambio de precio entre cierre y apertura de 2 velas vecinas.
- **ROC:** Indicador basado en el impulso que mide el cambio porcentual en el precio actual respecto a un periodo determinado. Al ubicarse en territorio positivo se consideran cambios al alza, mientras que los cambios de precio a la baja se ubican en terreno negativo.
- **DMI:** Oscilador que mide la fuerza de la tendencia y su dirección, formado por la combinación de 3 indicadores: indicador direccional positivo (+DI), indicador direccional negativo (-DI) y el índice direccional medio (ADX).
- **Fractales de Williams:** Indicador que busca localizar puntos de reversión considerando máximos y mínimos, delimitando los fractales, comúnmente de 5 velas, en el gráfico con flechas.

Directorio

DIRECCIÓN DE ANÁLISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

| | | | |
|------------------------------|---|------------------------|--|
| Janneth Quiroz Zamora | Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil | T. 5230-0200 Ext. 0669 | jquirozz@monex.com.mx |
| J. Roberto Solano Pérez | Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil | T. 5230-0200 Ext. 0760 | jrsolano@monex.com.mx |
| Brian Rodríguez Ontiveros | Analista Bursátil | T. 5230-0200 Ext. 4195 | brodriguez1@monex.com.mx |
| André Maurin Parra | Analista Económico | T. 5230-0200 Ext. 2307 | amaurinp@monex.com.mx |
| Rosa M. Rubio Kantún | Analista Económico | T. 5230-0200 Ext. 4465 | rmrubiok@monex.com.mx |
| Kevin Louis Castro | Analista Económico | T. 5230-0200 Ext. 4186 | klouisc@monex.com.mx |
| César Adrián Salinas Garduño | Analista de Sistemas de Información | T. 5230-0200 Ext. 4790 | casalinasg@monex.com.mx |

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, fungen con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las Entidades Financieras que lo conforman (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe. Monex no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto del presente reporte, que representen el uno por ciento o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o del subyacente de los valores emitidos.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción de Banca Privada, Asesoría Patrimonial y Banca de Empresas de Monex. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de un valor contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra. - Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener.- Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el \pm 5% el rendimiento esperado del IPyC; Venta.- Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con 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. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.