

Nueva ola de aranceles, aunque selectivos

25 de marzo de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos positivos, extendiendo las ganancias de la sesión previa. Ayer, Donald Trump anunció nuevos aranceles sobre automóviles y farmacéuticos, sin embargo, también señaló que algunos países recibirán exenciones de los aranceles recíprocos que entrarían en vigor el próximo 2 de abril. Adicionalmente, los países que compren petróleo a Venezuela se les aplicará un arancel de 25.0%, dicha medida es considerada para reducir los ingresos de la administración de Nicolas Maduro. En cuanto a temas de IA y semiconductores, grandes empresas del sector tecnológico, destacando a Nvidia y Oracle presionan al gobierno de EUA para la derogación de la norma Difusión de IA, que restringe la cantidad de procesadores que se pueden exportar a otras naciones, con lo cual se busca que en EUA se concentre el desarrollo de IA.

Economía

- Hoy, la [agenda económica](#) es importante:
- Alemania:** El indicador IFO de clima empresarial mostró un aumento en marzo a 86.7 desde 85.2 previo, incumpliendo con la estimación de 86.8.
- México:** Las ventas minoristas de enero repuntaron a 2.7% anual, en comparación con la contracción de -0.2% en el mes anterior.
- EUA:** A las 08:00 se publicarán las ventas de nuevas viviendas durante febrero (682 mil estimado) y la confianza del consumidor del Conference Board esperando una caída a 94.2 desde 98.3 anterior.

Divisas

- Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad bajista y ahora cotiza en \$20.03, lo que implica una apreciación del peso en 0.04% respecto al cierre previo (un retroceso semanal de 0.53% y una ganancia de 2.24% respecto al mes previo). Hoy, el peso fue favorecido por el debilitamiento del dólar y las cifras de ventas minoristas locales, rompiendo nuevamente el piso psicológico de los \$20.00. La atención de los inversores continúa sobre el desarrollo del tema arancelario, a la espera de una posible negociación para continuar con la suspensión de ciertas tarifas sobre bienes de México.
- Índice Dólar:** Retrocede -0.17%, considerando los comentarios moderados de Trump sobre los próximos aranceles.
- Euro:** Se aprecia 0.19%, tras evaluar los buenos datos en Alemania.
- Libra:** Avanza 0.22%, gracias al retroceso del dólar.
- Bitcoin:** Baja -0.75%, perdiendo el apetito de los inversores.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un incremento de 2.90pb, para ubicarse en 4.36%.
- El Bono a 10 años de México**, presenta un incremento de 2.59pb, para situarse en 9.49%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron mixtas, destacando el ajuste de -2.35% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 1.39%.
- En EUA**, los futuros operan positivos, destacando el incremento de 0.21% del Nasdaq.

Commodities

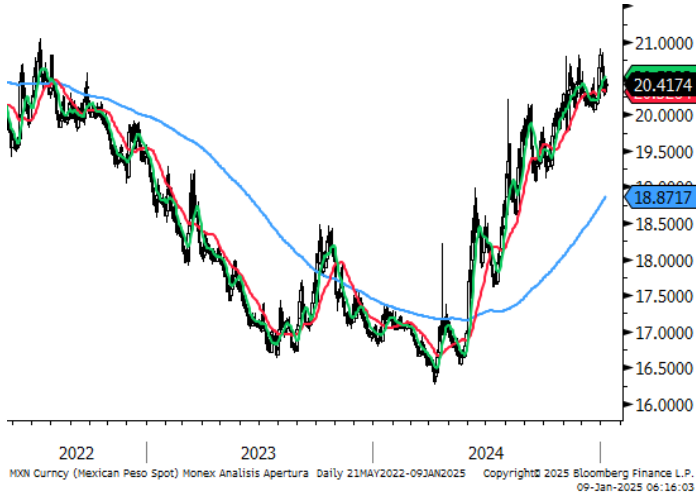
- Los precios de los commodities** presentan movimientos positivos, destacando el avance de la plata de 1.08%.

Mercados a la Apertura

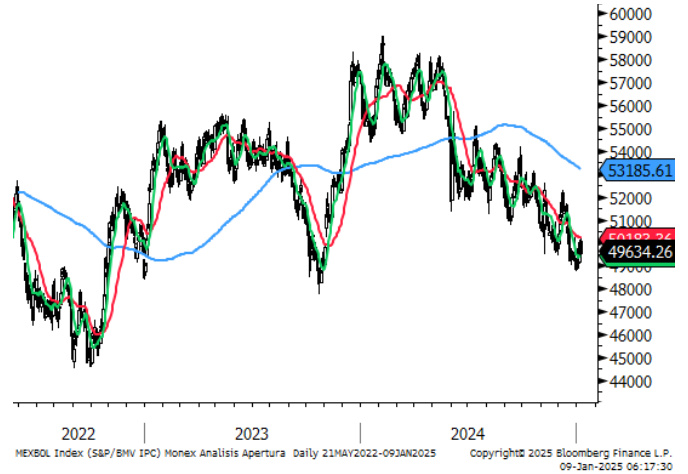
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	104.08	-0.17%
Peso / Dólar	20.03	-0.04%
Yen / Dólar	150.10	-0.40%
Franco Suizo / Dólar	0.88	-0.19%
Dólar Canad. / Dólar	1.43	-0.24%
Dólar / Euro	1.08	0.19%
Dólar / Libra Esterlina	1.30	0.22%
Bitcoin/Dólar	87,219.40	-0.75%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	9.13	0.00
TIEE28	9.77	0.00
Udibono 10a	5.09	3.96
México 10a	9.49	2.59
Tbill 1M	4.28	-0.31
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.36	2.90
Japón 10a	1.58	4.05
Alemania 10a	2.83	5.66
Reino Unido 10a	4.75	3.36
Francia 10a	3.51	4.81
España 10a	3.44	4.38
Brasil 10a	15.01	-4.26
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	37,781	0.46%
Hang Seng	23,344	-2.35%
Euro Stoxx 50	5,491	1.39%
Dax	23,152	1.31%
Cac 40	8,135	1.40%
Ibex 35	13,492	1.27%
FTSE 100	8,702	0.74%
Ibex 35	13,492	1.27%
S&P/BMV IPC (Fut)	53,248	0.38%
Dow Jones (Fut)	42,974	0.18%
S&P 500 (Fut)	5,830	0.25%
Nasdaq (Fut)	20,418	0.21%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	3,017.42	0.21%
Plata (usd-onz)	33.37	1.08%
Cobre (usd-libra)	5.07	0.18%
Petr. WTI (barril)	69.64	0.77%
Petr. Brent (barril)	73.54	0.74%
Mezcla Mex. (barril)	66.25	1.16%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.94	0.66%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

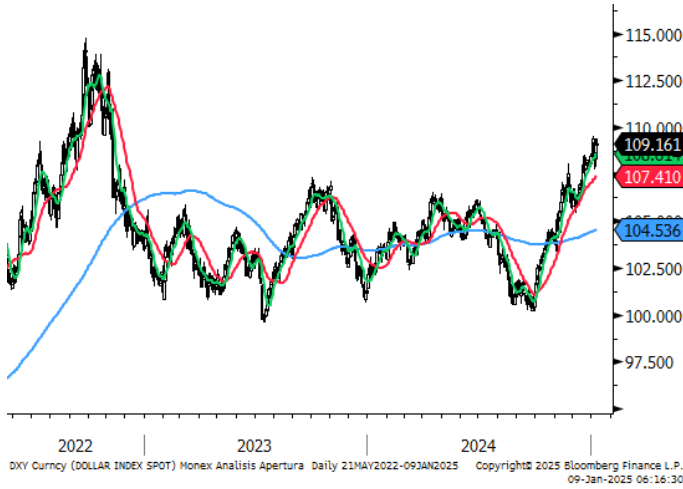
Peso / Dólar



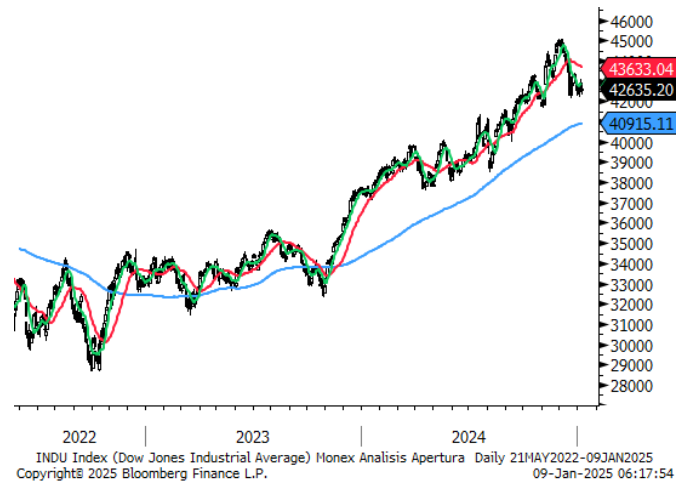
S&P/BMV IPC



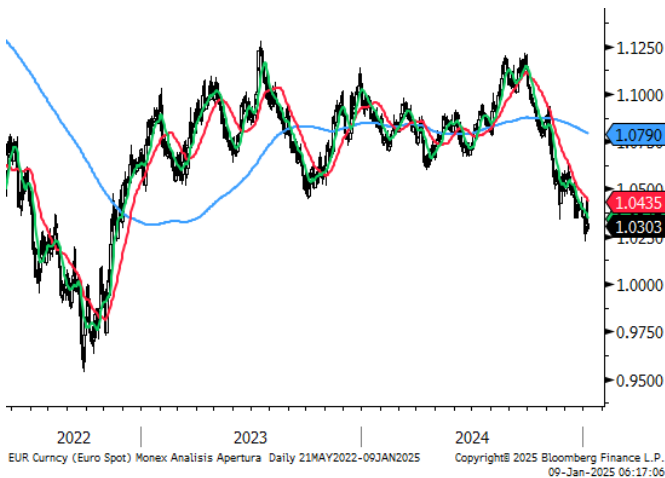
Índice Dólar



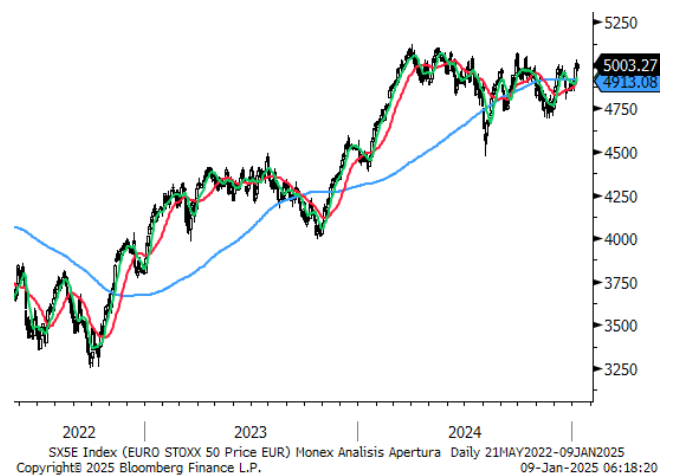
Dow Jones



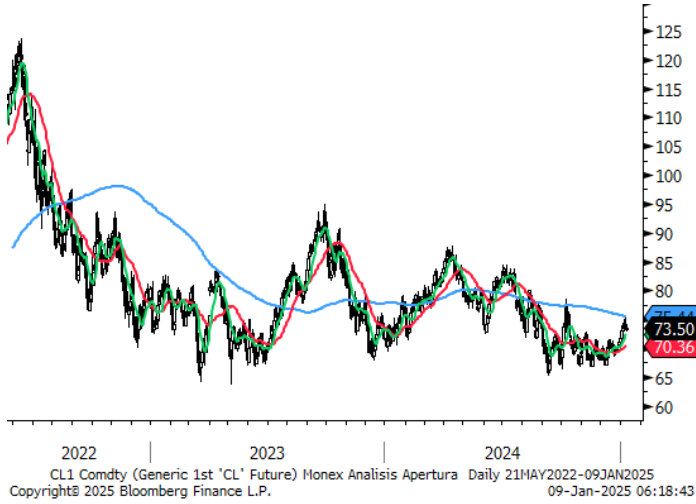
Dólar / Euro



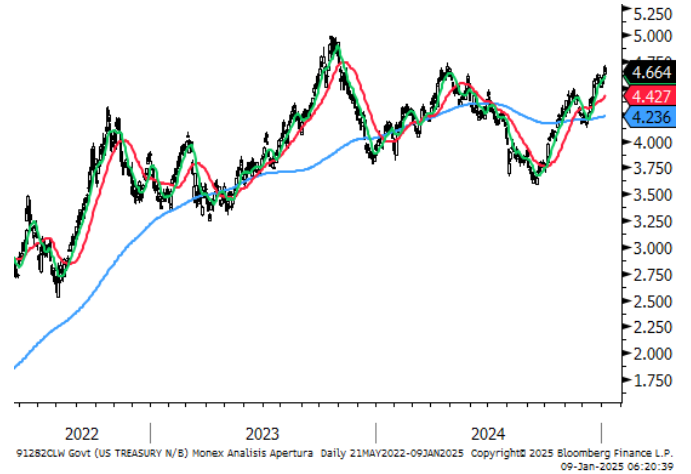
Euro Stoxx



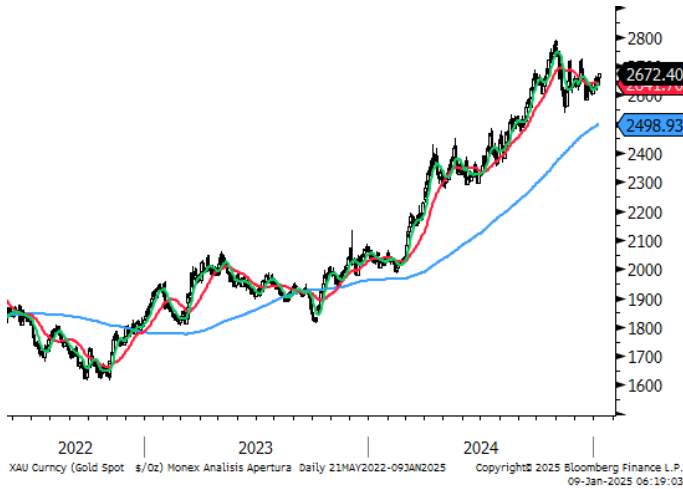
Petróleo WT1



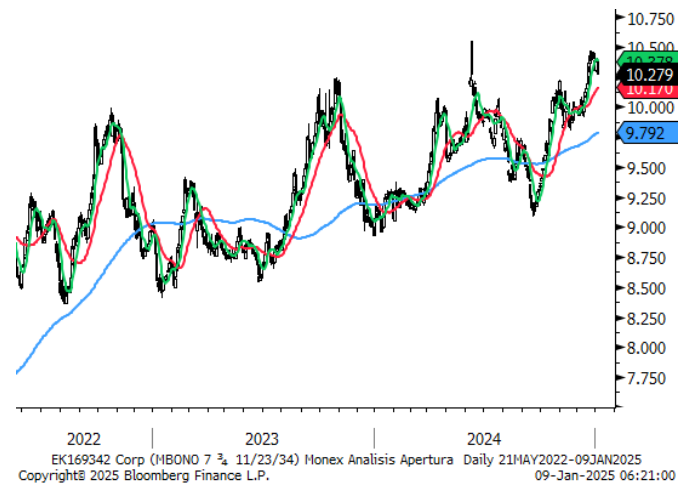
GT10



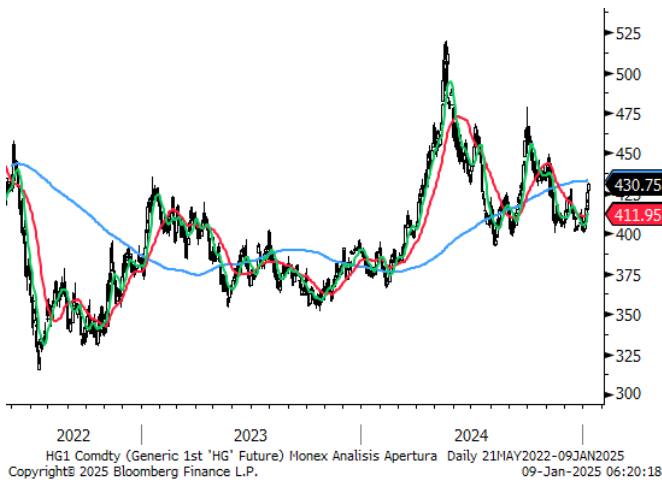
Oro



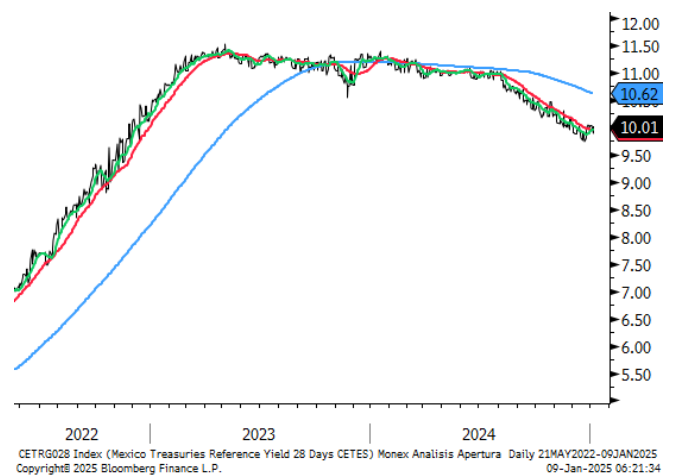
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	20.03	20.06	-0.1%	20.40	-1.8%	19.74	1.5%	40
Índice Dólar	104.08	103.75	0.3%	106.48	-2.2%	104.95	-0.8%	40
Dólar / Euro	1.08	1.09	-0.4%	1.05	2.6%	1.07	0.9%	60
Dólar / Libra Est.	1.30	1.30	-0.1%	1.26	2.6%	1.28	1.2%	64
Yen / Dólar	150.10	149.08	0.7%	151.66	-1.0%	151.75	-1.1%	52
Real Bra. / Dólar	5.75	5.73	0.3%	5.82	-1.3%	5.72	0.4%	48
Dólar Canad. / Dólar	1.43	1.43	-0.4%	1.43	-0.4%	1.40	2.2%	44
Yuan / Dólar	7.26	7.24	0.2%	7.27	-0.2%	7.22	0.6%	52
Bitcoin/Dólar	87,227.73	84,744.69	2.9%	89,961.91	-3.0%	85,174.49	2.4%	52
Índices								
S&P/BMV IPC	52,675	52,392	0.5%	52,235	0.8%	52,062	1.2%	54
Dow Jones	42,583	41,700	2.1%	43,410	-1.9%	42,062	1.2%	49
S&P 500	5,768	5,639	2.3%	5,914	-2.5%	5,752	0.3%	49
Nasdaq	18,189	17,687	2.8%	19,015	-4.3%	18,446	-1.4%	48
FTSE 100	8,702	8,650	0.6%	8,648	0.6%	8,335	4.4%	54
Dax	23,153	22,995	0.7%	22,215	4.2%	19,791	17.0%	58
Cac 40	8,135	8,061	0.9%	8,005	1.6%	7,595	7.1%	56
Ibex 35	13,493	13,201	2.2%	12,772	5.6%	11,770	14.6%	65
FTSE MIB	39,464	38,989	1.2%	37,715	4.6%	34,838	13.3%	61
Nikkei	37,781	37,352	1.1%	38,444	-1.7%	38,567	-2.0%	51
Hang Seng	23,344	23,984	-2.7%	22,105	5.6%	19,690	18.6%	52
Bovespa	131,321	129,240	1.6%	125,423	4.7%	127,564	2.9%	64
Euro Stoxx 50	5,491	5,431	1.1%	5,365	2.3%	5,003	9.8%	57
Commodities								
Petr. WTI (barril)	69.64	67.83	2.7%	71.17	-2.1%	72.97	-4.6%	54
Oro (usd-onz)	3,017	3,009	0.3%	2,881	4.7%	2,638.55	14.4%	64
Plata (usd-onz)	33.37	33.56	-0.6%	32.08	4.0%	30.74	8.6%	56
Cobre (usd-libra)	507.30	499.01	1.7%	459.37	10.4%	434.37	16.8%	70
Gas N. (usd/MMBtu)	3.96	4.04	-2.2%	3.90	1.5%	2.98	32.8%	51
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	667	651	2.6%	635	5.0%	629	6.0%	55
Edz* (Emerg. 3XBear)	151	153	-1.6%	166	-9.3%	165	-8.3%	43
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,257	2,982	9.2%	3,409	-4.4%	2,783	17.0%	50
Faz* (Finan. 3X Bear)	112	123	-9.0%	114	-1.7%	141	-20.8%	45

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	brodriguez01@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, funge 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.