

# Represalias impactan mercados tras Liberation Day

3 de abril de 2025

 Análisis Económico,  
Cambiario y Bursátil

## Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos negativos, tras la imposición de aranceles universales de al menos 10.0% sobre todas las importaciones en EUA y aranceles aún más altos para alrededor de 60 naciones, incluyendo sus principales socios comerciales como China, la Unión Europea, Japón y Vietnam. Lo anterior, ha generado amenazas de represalias de diversos países impactando de manera importante sobre los activos estadounidenses. Por otro lado, México y Canadá evitaron los aranceles recíprocos dando un respiro a los inversores de ambos países e incluso algunos especialistas ven oportunidades para incrementar su participación de mercado respecto a otros sociales comerciales de EUA.

## Economía

- Hoy, la [agenda económica](#) es bastante ligera, pero muy relevante:
- Eurozona:** El PMI compuesto de marzo aumentó a 50.9 desde 50.2 previo, ubicándose por encima de las expectativas de 50.4.
- México:** La inversión fija bruta se contrajo -6.7% anual durante enero, profundizando la caída de -4.0% anterior.
- EUA:** Las solicitudes iniciales por seguro de desempleo se ubicaron en 219 mil desde 224 mil en la semana anterior, superando a la proyección del mercado de 225 mil. A las 08:00 se publicará el PMI de servicios de ISM, para el cual se estima un crecimiento de 53.0, disminuyendo desde el 53.5 previo.

## Divisas

- Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad bajista y ahora cotiza en \$20.02, lo que implica una apreciación del peso en 0.84% respecto al cierre previo (un avance semanal de 1.56% y una ganancia de 3.24% respecto al mes previo). Hoy, el peso se fortalece significativamente después de considerar el anuncio arancelario de Donald Trump, donde México no fue mencionado (debido a la falta de aranceles mexicanos hacia las importaciones estadounidenses). Además, la divisa encuentra apoyo en la caída del dólar, afectado por las expectativas económicas negativas sobre su economía.
- Índice Dólar:** Retrocede -2.10%, después de que los operadores evaluaron la imposición de múltiples aranceles por parte de EUA.
- Euro:** Se aprecia 2.34%, a la espera de las represalias de la Unión Europea a EUA.
- Libra:** Avanza 1.38%, gracias a la caída del dólar.
- Bitcoin:** Baja -3.20%, perdiendo el apetito de los inversores.

## Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un ajuste de -4.75pb, para ubicarse en 4.08%.
- El Bono a 10 años de México**, presenta un ajuste de -5.48pb, para situarse en 9.21%.

## Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron negativas, destacando el ajuste de -2.77% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un retroceso de -2.92%.
- En EUA**, los futuros operan negativos, destacando el decremento de -3.91% del Nasdaq.

## Commodities

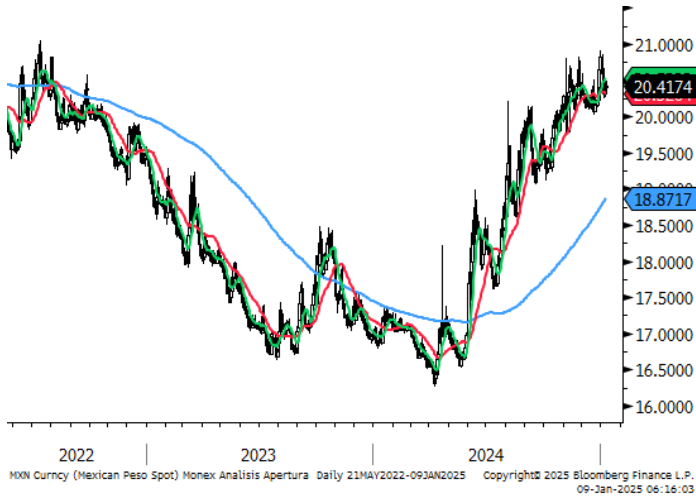
- Los precios de los commodities** presentan movimientos negativos, destacando el retroceso del petróleo WTI y la plata de -6.11% y -4.28% respectivamente.

## Mercados a la Apertura

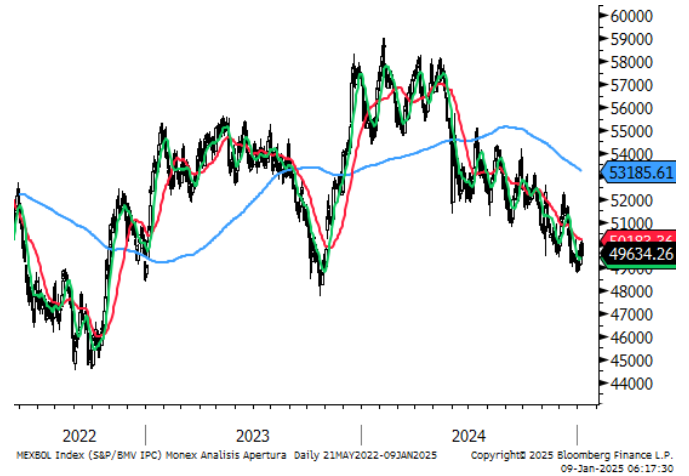
| Divisas                 | Actual    | Var %  |
|-------------------------|-----------|--------|
| Índice Dólar            | 101.63    | -2.10% |
| Peso / Dólar            | 20.02     | -0.84% |
| Yen / Dólar             | 146.11    | -2.12% |
| Franco Suizo / Dólar    | 0.86      | -2.55% |
| Dólar Canad. / Dólar    | 1.41      | -1.09% |
| Dólar / Euro            | 1.11      | 2.34%  |
| Dólar / Libra Esterlina | 1.32      | 1.38%  |
| Bitcoin/Dólar           | 82,910.15 | -3.20% |
| Mdo. Dinero             | Actual    | pb     |
| Cetes28                 | 9.02      | 14.00  |
| TIIE28                  | 9.32      | 0.00   |
| Udibono 10a             | 4.84      | -2.80  |
| México 10a              | 9.21      | -5.48  |
| Tbill 1M                | 4.29      | -1.07  |
| Libor 1M                | 4.96      | 0.16   |
| EUA 10a                 | 4.08      | -4.75  |
| Japón 10a               | 1.36      | -10.95 |
| Alemania 10a            | 2.66      | -5.76  |
| Reino Unido 10a         | 4.57      | -6.59  |
| Francia 10a             | 3.39      | -3.68  |
| España 10a              | 3.31      | -3.18  |
| Brasil 10a              | 14.80     | -18.49 |
| Accionarios             | Actual    | Var %  |
| Nikkei                  | 34,736    | -2.77% |
| Hang Seng               | 22,850    | -1.52% |
| Euro Stoxx 50           | 5,149     | -2.92% |
| Dax                     | 21,854    | -2.40% |
| Cac 40                  | 7,629     | -2.93% |
| Ibex 35                 | 13,136    | -1.60% |
| FTSE 100                | 8,475     | -1.55% |
| Ibex 35                 | 13,136    | -1.60% |
| S&P/BMV IPC (Fut)       | 54,066    | 1.10%  |
| Dow Jones (Fut)         | 41,297    | -2.81% |
| S&P 500 (Fut)           | 5,520     | -3.36% |
| Nasdaq (Fut)            | 18,986    | -3.91% |
| Commodities             | Actual    | Var %  |
| Oro (usd-onz)           | 3,094.11  | -1.28% |
| Plata (usd-onz)         | 32.43     | -4.28% |
| Cobre (usd-libra)       | 4.90      | -2.78% |
| Petr. WTI (barril)      | 67.33     | -6.11% |
| Petr. Brent (barril)    | 70.64     | -5.75% |
| Mezcla Mex. (barril)    | 68.59     | 0.65%  |
| Gas N. (usd/MMBtu)      | 4.12      | 1.63%  |

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

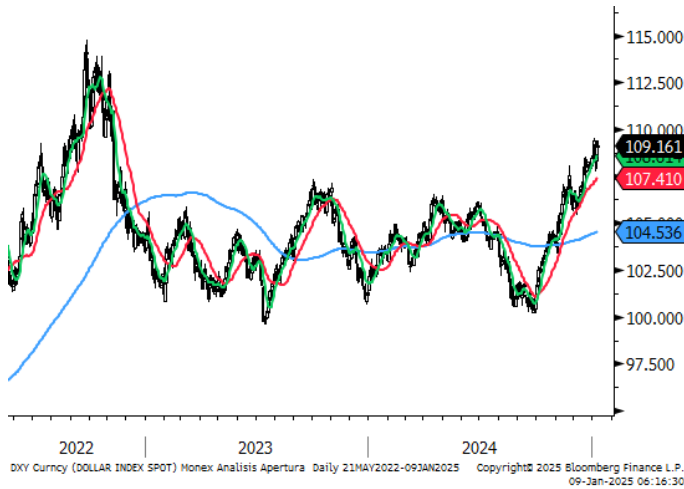
## Peso / Dólar



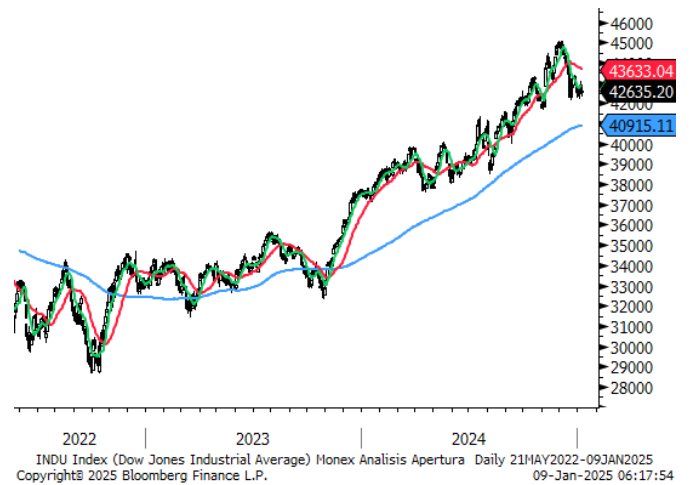
## S&P/BMV IPC



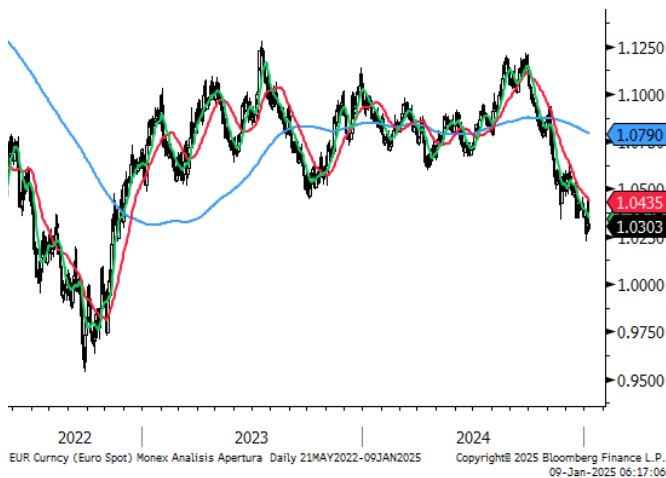
## Índice Dólar



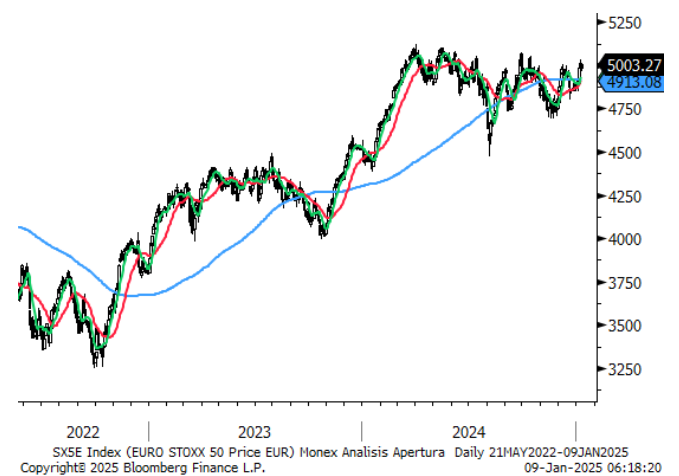
## Dow Jones



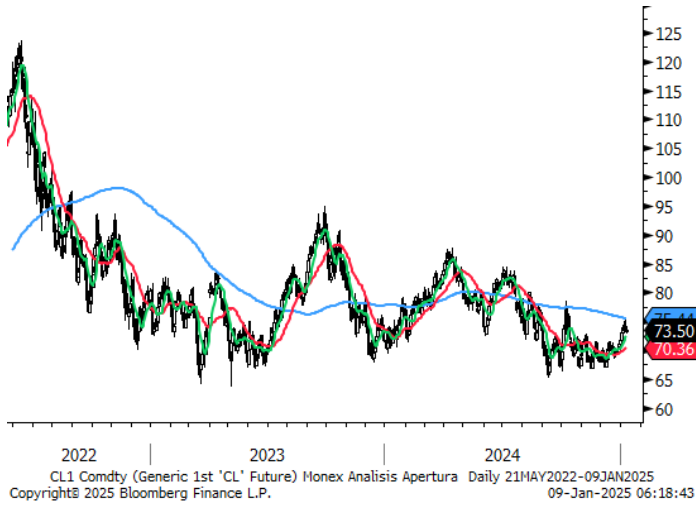
## Dólar / Euro



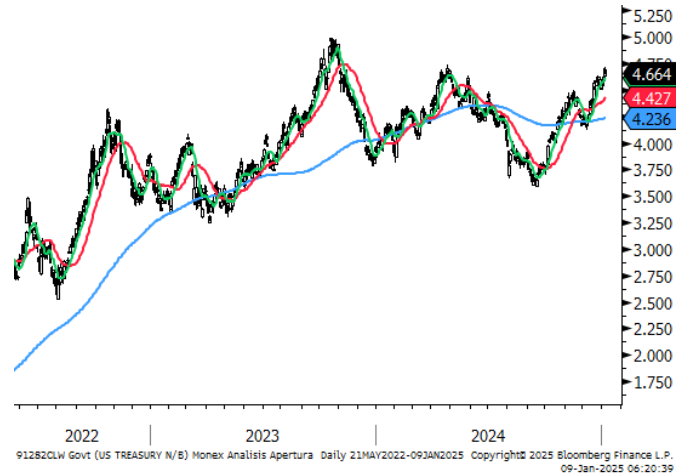
## Euro Stoxx



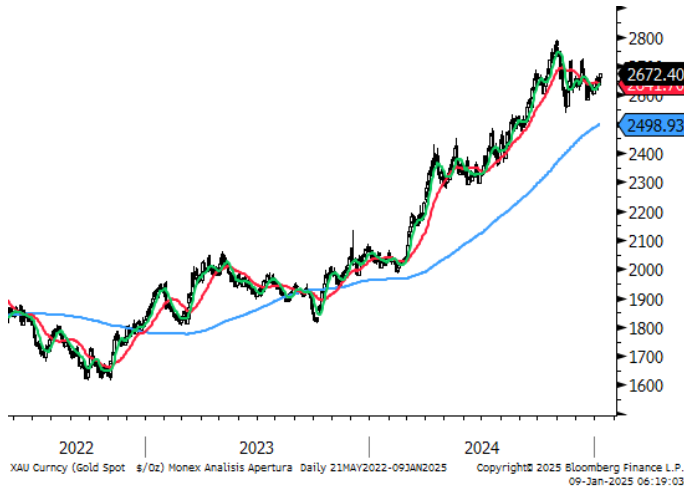
## Petróleo WTI



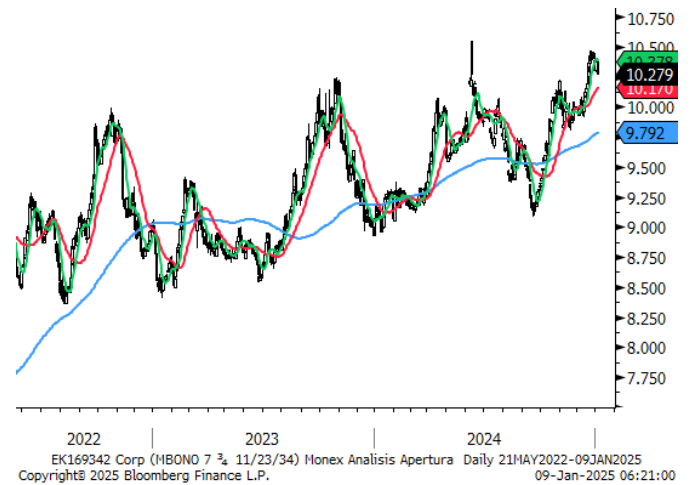
## GT10



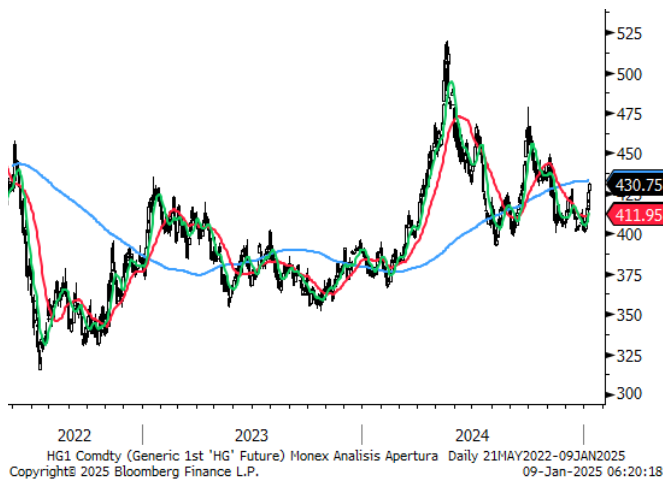
## Oro



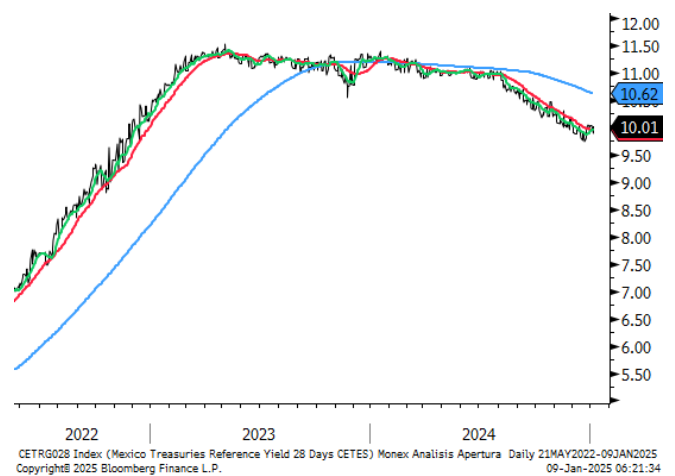
## M10a



## Cobre



## Cetes28



|                       | Precio de Cierre | Promedio 10 días | %     | Promedio 50 días | %     | Promedio 200 días | %      | RSI (14) días |
|-----------------------|------------------|------------------|-------|------------------|-------|-------------------|--------|---------------|
| <b>Divisas</b>        |                  |                  |       |                  |       |                   |        |               |
| Peso / Dólar          | 20.02            | 20.22            | -0.9% | 20.36            | -1.6% | 19.81             | 1.1%   | 41            |
| Índice Dólar          | 101.63           | 103.94           | -2.2% | 105.79           | -3.9% | 104.89            | -3.1%  | 24            |
| Dólar / Euro          | 1.11             | 1.08             | 2.5%  | 1.06             | 4.6%  | 1.07              | 3.5%   | 74            |
| Dólar / Libra Est.    | 1.32             | 1.30             | 1.7%  | 1.27             | 3.6%  | 1.28              | 2.9%   | 76            |
| Yen / Dólar           | 146.12           | 149.64           | -2.4% | 150.76           | -3.1% | 151.39            | -3.5%  | 33            |
| Real Bra. / Dólar     | 5.62             | 5.71             | -1.6% | 5.77             | -2.6% | 5.73              | -1.9%  | 38            |
| Dólar Canad. / Dólar  | 1.41             | 1.43             | -1.4% | 1.43             | -1.7% | 1.40              | 0.7%   | 34            |
| Yuan / Dólar          | 7.29             | 7.27             | 0.4%  | 7.27             | 0.4%  | 7.22              | 1.0%   | 60            |
| Bitcoin/Dólar         | 82,900.70        | 84,748.77        | -2.2% | 87,776.69        | -5.6% | 86,383.02         | -4.0%  | 43            |
| <b>Índices</b>        |                  |                  |       |                  |       |                   |        |               |
| S&P/BMV IPC           | 53,801           | 53,073           | 1.4%  | 52,688           | 2.1%  | 52,067            | 3.3%   | 58            |
| Dow Jones             | 42,225           | 42,166           | 0.1%  | 43,300           | -2.5% | 42,180            | 0.1%   | 47            |
| S&P 500               | 5,671            | 5,678            | -0.1% | 5,879            | -3.5% | 5,762             | -1.6%  | 44            |
| Nasdaq                | 17,601           | 17,731           | -0.7% | 18,777           | -6.3% | 18,458            | -4.6%  | 41            |
| FTSE 100              | 8,475            | 8,626            | -1.8% | 8,666            | -2.2% | 8,349             | 1.5%   | 34            |
| Dax                   | 21,854           | 22,578           | -3.2% | 22,416           | -2.5% | 19,939            | 9.6%   | 40            |
| Cac 40                | 7,629            | 7,927            | -3.8% | 8,025            | -4.9% | 7,604             | 0.3%   | 32            |
| Ibex 35               | 13,137           | 13,324           | -1.4% | 12,966           | 1.3%  | 11,848            | 10.9%  | 49            |
| FTSE MIB              | 37,491           | 38,684           | -3.1% | 38,065           | -1.5% | 35,015            | 7.1%   | 40            |
| Nikkei                | 34,736           | 36,772           | -5.5% | 38,104           | -8.8% | 38,490            | -9.8%  | 24            |
| Hang Seng             | 22,850           | 23,381           | -2.3% | 22,653           | 0.9%  | 19,863            | 15.0%  | 45            |
| Bovespa               | 131,190          | 131,786          | -0.5% | 126,943          | 3.3%  | 127,949           | 2.5%   | 57            |
| Euro Stoxx 50         | 5,149            | 5,346            | -3.7% | 5,387            | -4.4% | 5,017             | 2.6%   | 35            |
| <b>Commodities</b>    |                  |                  |       |                  |       |                   |        |               |
| Petr. WTI (barril)    | 67.33            | 69.70            | -3.4% | 70.08            | -3.9% | 72.68             | -7.4%  | 42            |
| Oro (usd-onz)         | 3,094            | 3,068            | 0.8%  | 2,932            | 5.5%  | 2,665.13          | 16.1%  | 65            |
| Plata (usd-onz)       | 32.43            | 33.60            | -3.5% | 32.52            | -0.3% | 30.89             | 5.0%   | 43            |
| Cobre (usd-libra)     | 490.00           | 507.88           | -3.5% | 469.48           | 4.4%  | 436.39            | 12.3%  | 47            |
| Gas N. (usd/MMBtu)    | 4.12             | 3.99             | 3.4%  | 3.90             | 5.7%  | 3.02              | 36.6%  | 55            |
| <b>ETFs</b>           |                  |                  |       |                  |       |                   |        |               |
| Edc* (Emerg. 3XBull)  | 638              | 651              | -2.0% | 645              | -1.1% | 632               | 0.9%   | 47            |
| Edz* (Emerg. 3XBear)  | 161              | 155              | 3.5%  | 162              | -0.7% | 164               | -2.1%  | 53            |
| Fas* (Finan. 3X Bull) | 3,312            | 3,222            | 2.8%  | 3,412            | -2.9% | 2,833             | 16.9%  | 52            |
| Faz* (Finan. 3X Bear) | 113              | 114              | -1.2% | 112              | 0.6%  | 139               | -18.5% | 48            |

## Directorio

### DIRECCIÓN DE ANÁLISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

|                              |   |                        |  |
|------------------------------|---|------------------------|--|
| Janneth Quiroz Zamora        | Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil | T. 5230-0200 Ext. 0669 | <a href="mailto:jquirozz@monex.com.mx">jquirozz@monex.com.mx</a>       |
| J. Roberto Solano Pérez      | Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil   | T. 5230-0200 Ext. 0760 | <a href="mailto:jrsolano@monex.com.mx">jrsolano@monex.com.mx</a>       |
| Brian Rodríguez Ontiveros    | Analista Bursátil                                     | T. 5230-0200 Ext. 4195 | <a href="mailto:brodriguez1@monex.com.mx">brodriguez1@monex.com.mx</a> |
| André Maurin Parra           | Analista Económico                                    | T. 5230-0200 Ext. 2307 | <a href="mailto:amauring@monex.com.mx">amauring@monex.com.mx</a>       |
| Rosa M. Rubio Kantún         | Analista Económico                                    | T. 5230-0200 Ext. 4465 | <a href="mailto:rmrubio@monex.com.mx">rmrubio@monex.com.mx</a>         |
| Kevin Louis Castro           | Analista Económico                                    | T. 5230-0200 Ext. 4186 | <a href="mailto:klouisc@monex.com.mx">klouisc@monex.com.mx</a>         |
| César Adrián Salinas Garduño | Analista de Sistemas de Información                   | T. 5230-0200 Ext. 4790 | <a href="mailto:casalinas@monex.com.mx">casalinas@monex.com.mx</a>     |

## 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.