TURBULENCIA ARANCELARIA IMPULSA AL ORO

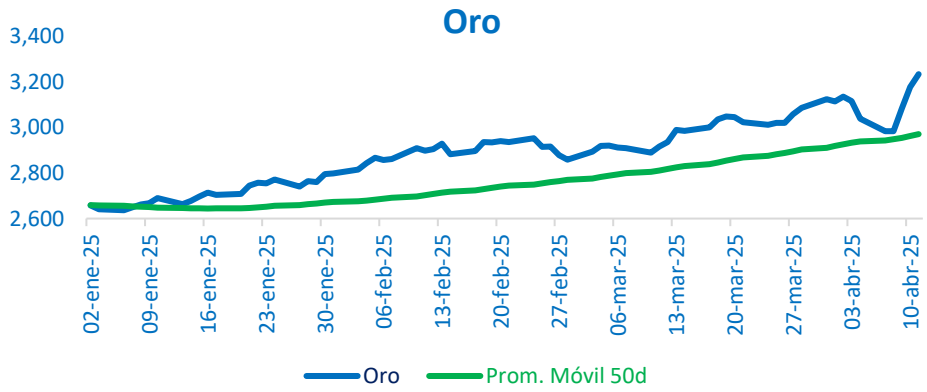
11 de abril de 2025

Oro impulsado por su condición de activo refugio

Durante abril, el oro ha presentado un rendimiento de 3.6% respecto al cierre de marzo, sin embargo, desde el 9 de abril hasta hoy, acumula un rendimiento cercano de 8.4% tras la imposición de aranceles recíprocos por parte de EUA a diversos países, dando inicio a una guerra comercial a nivel mundial. Hoy, el *commodity* supera los $3,200.0 usd realizando un nuevo máximo histórico (en el año ha presentado múltiples máximos históricos) impulsado por la incertidumbre y preocupaciones sobre el impacto de la política comercial en la economía mundial. Además, la relación comercial entre EUA y China se ha visto afectada por la imposición de aranceles entre ambas naciones, por el momento EUA impuso un arancel de 145.0% a productos chinos, mientras que, China ha decidido imponer un arancel de 125.0% a productos estadounidenses como respuesta. Otro factor que beneficia al metal precioso es el retroceso generalizado del dólar respecto a otras divisas, al mantener una correlación negativa genera un abaratamiento al cotizar en dólares, haciéndolo mas atractivo en otras monedas. Por último, los inversionistas han incrementado sus esperanzas en una mayor flexibilización de la política monetaria de la FED, tras los recientes datos de inflación que muestran signos de desaceleración. El oro se beneficia ante tasas de interés mas bajas, al no pagar intereses.

Expectativa de corto y mediano plazo

Actualmente, la cotización se encuentra en un nivel cercano a los $3,230.0 usd, lo que implica un avance en la sesión de 1.7%, con un rendimiento acumulado de 23.1% desde finales de 2024. Como lo hemos comentando en reportes previos, se mantiene un entorno de alta volatilidad en los mercados bursátiles, generando importantes fluctuaciones en distintas clases de activos, siendo el oro uno de los principales al ser un activo refugio, con lo cual puede verse beneficiado ante la coyuntura geopolítica y macroeconómica, sin embargo, no descartamos una corrección por una posible toma de utilidades y/o para cubrir perdidas en otros mercados. De corto plazo, observamos un primer soporte en $3,100.0 usd y una resistencia en $3,315.0 usd. Para finales de 2025, las proyecciones del consenso del mercado prevén que la cotización se ubicará en $3,400.0 usd (desde $3,300.0 anterior), con un rendimiento potencial de 5.1%. Los factores a seguir en los próximos meses son: i) desarrollo e implementación de la política comercial de EUA a otros países; ii) recorte de tasas de interés de los bancos centrales; iii) compra /venta del *commodity* por parte de bancos centrales; y, iv) otros factores relacionados con su condición de “activo refugio” hacia un entorno de mayor volatilidad en los mercados.



Fuente: Bloomberg.

Elaborado por:
Janneth Quiroz Zamora
Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil
5230 0200 Ext. 0669
jquirozz@monex.com.mx

Cesar A. Salinas
Analista de Información
5230 0200 Ext. 4790
casalinasg@monex.com.mx

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSATIL			
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	brodriguezo1@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 ± 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.