

Persiste el entorno global de nerviosismo

01 de abril de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- A la apertura, los mercados presentan movimientos positivos fuera de América, mientras que los principales índices estadounidenses cerraron el primer trimestre del año con pérdidas. Los inversores continúan a la espera del *Liberation Day*, donde se espera la imposición del mayor paquete de impuestos a la importación de EUA, lo que ha impulsado el sentimiento de cautela global y la demanda de bonos del Tesoro estadounidense. En el plano corporativo, *OpenAI* cerró una ronda de financiamiento por \$40 mil millones de dólares, siendo la mayor ronda de recaudamiento privado (para el sector tecnológico) en la historia.

Economía

- Hoy, la [agenda económica](#) es modesta.
- **Eurozona:** La inflación preliminar de marzo fue de 2.2% anual, en línea con las expectativas del mercado. La tasa de desempleo del bloque fue de 6.1% en febrero, disminuyendo desde 6.2% previo.
- **EUA:** A las 08:00 se publicará el PMI Manufacturero de ISM, anticipando una contracción a 49.5 desde 50.3 anterior. Adicionalmente, se espera el reporte de empleos de JOLTS, para el cual el mercado estima una ligera disminución de 7.69M desde 7.74M anteriores.

Divisas

- **Peso:** En la sesión *overnight*, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad alcista y ahora cotiza en \$20.53, lo que implica una depreciación del peso en -0.31% respecto al cierre previo (un retroceso semanal de -2.41% y una pérdida de -0.07% respecto al mes previo). Hoy, el peso es afectado por el creciente nerviosismo de los mercados y por el avance del dólar, mientras se espera el anuncio arancelario de mañana, motivando a los operadores a aumentar sus coberturas en renta fija estadounidense.
- **Índice Dólar:** Avanza 0.08%, a la espera de la publicación de los datos económicos de hoy.
- **Euro:** Se deprecia -0.24%, considerando el reporte de inflación en la región.
- **Libra:** Avanza 0.15%, afectada por el avance del dólar.
- **Bitcoin:** Sube 1.94%, recuperando el apetito de los inversores.

Deuda

- **El Bono a 10 años de EUA** presenta un avance de -5.73pb, para ubicarse en 4.15%.
- **El Bono a 10 años de México**, presenta un ajuste de -0.74pb, para situarse en 9.34%.

Accionario

- **Las bolsas en Asia** cerraron positivas, destacando el avance de 0.38% del Hang Seng.
- **Las bolsas en Europa** presentan movimientos en su mayoría positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 0.97%.
- **En EUA**, los futuros operan negativos, destacando el decremento de -0.48% del Dow Jones.

Commodities

- **Los precios de los commodities** presentan movimientos mixtos, destacando el ajuste del oro y de la plata en 0.32% y -0.52% respectivamente.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	104.29	0.08%
Peso / Dólar	20.53	0.31%
Yen / Dólar	149.15	-0.54%
Franco Suizo / Dólar	0.88	-0.23%
Dólar Canad. / Dólar	1.44	0.03%
Dólar / Euro	1.08	-0.24%
Dólar / Libra Esterlina	1.29	-0.15%
Bitcoin/Dólar	84,018.24	1.94%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	9.02	0.00
TIIE28	9.27	1.00
Udibono 10a	4.92	-4.51
México 10a	9.34	-0.74
Tbill 1M	4.30	-0.05
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.15	-5.73
Japón 10a	1.49	0.70
Alemania 10a	2.66	-7.84
Reino Unido 10a	4.61	-6.71
Francia 10a	3.37	-7.89
España 10a	3.29	-8.29
Brasil 10a	14.99	-8.76
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	35,624	0.02%
Hang Seng	23,207	0.38%
Euro Stoxx 50	5,299	0.97%
Dax	22,443	1.26%
Cac 40	7,858	0.86%
Ibex 35	13,245	0.83%
FTSE 100	8,641	0.68%
Ibex 35	13,245	0.83%
S&P/BMV IPC (Fut)	52,650	-1.28%
Dow Jones (Fut)	42,056	-0.48%
S&P 500 (Fut)	5,634	-0.35%
Nasdaq (Fut)	19,381	-0.30%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	3,133.69	0.32%
Plata (usd-onz)	33.92	-0.50%
Cobre (usd-libra)	5.05	0.32%
Petr. WTI (barril)	71.35	-0.18%
Petr. Brent (barril)	74.64	-0.17%
Mezcla Mex. (barril)	66.72	-0.46%
Gas N. (usd/MMBtu)	4.08	-0.85%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

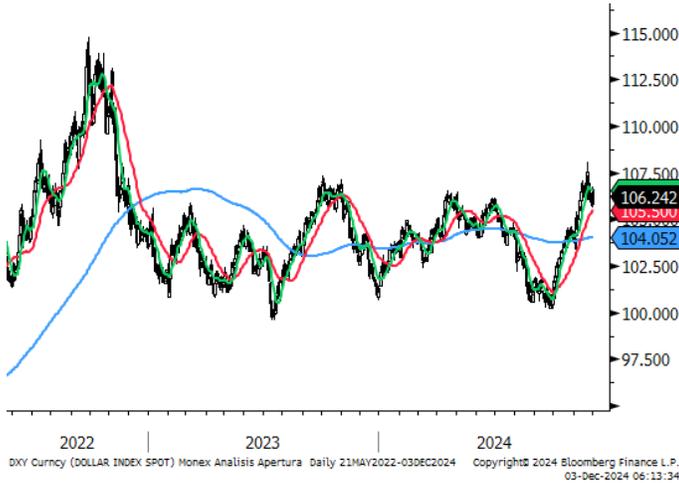
Peso / Dólar



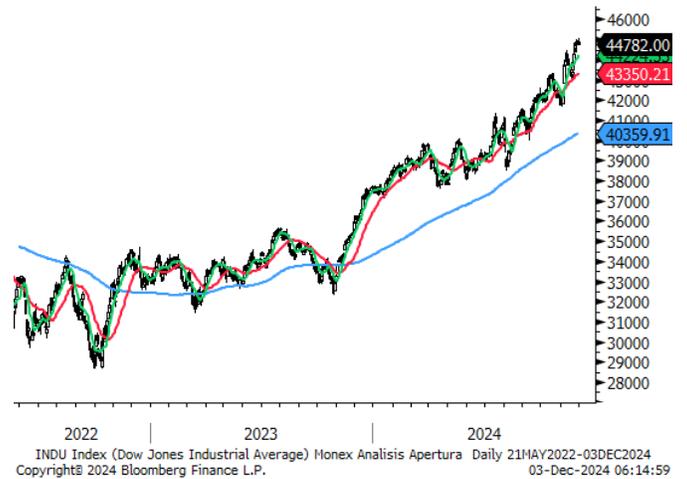
S&P/BMV IPC



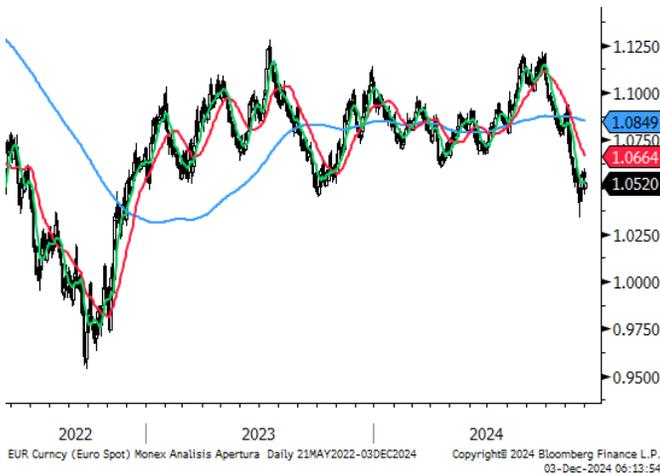
Índice Dólar



Dow Jones



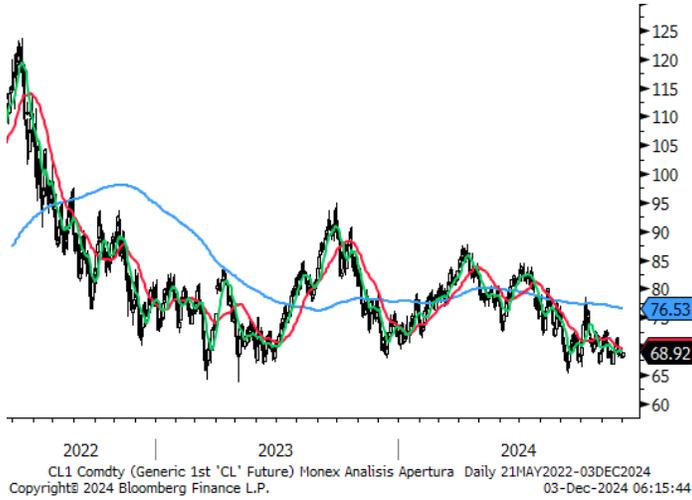
Dólar / Euro



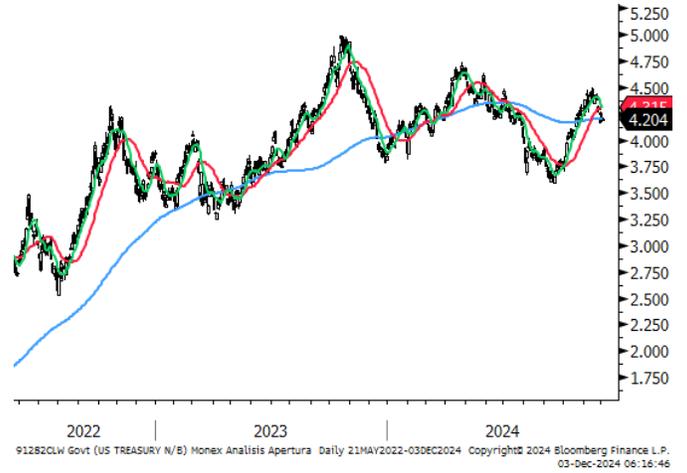
Euro Stoxx



Petróleo WT1



GT10



Oro



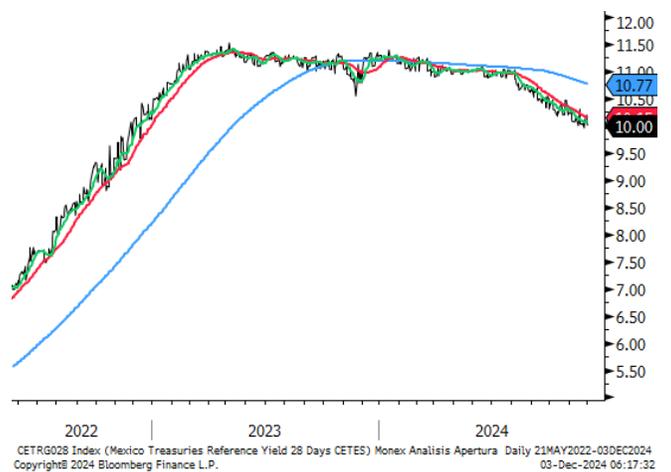
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Dólares								
Peso / Dólar	20.53	20.23	1.5%	20.37	0.8%	19.79	3.7%	60
Índice Dólar	104.30	104.12	0.2%	106.01	-1.6%	104.92	-0.6%	43
Dólar / Euro	1.08	1.08	-0.2%	1.06	1.8%	1.07	0.6%	56
Dólar / Libra Est.	1.29	1.29	-0.3%	1.27	1.6%	1.28	0.7%	57
Yen / Dólar	149.16	149.80	-0.4%	151.09	-1.3%	151.52	-1.6%	45
Real Bra. / Dólar	5.71	5.72	-0.1%	5.79	-1.3%	5.73	-0.3%	47
Dólar Canad. / Dólar	1.44	1.43	0.5%	1.43	0.4%	1.40	2.9%	56
Yuan / Dólar	7.27	7.26	0.2%	7.27	0.0%	7.22	0.7%	53
Bitcoin/Dólar	84,018.48	85,070.97	-1.2%	88,261.89	-4.8%	86,133.32	-2.5%	45
Índices								
S&P/BMV IPC	52,484	52,943	-0.9%	52,548	-0.1%	52,054	0.8%	46
Dow Jones	42,002	42,100	-0.2%	43,366	-3.1%	42,146	-0.3%	44
S&P 500	5,612	5,676	-1.1%	5,894	-4.8%	5,760	-2.6%	39
Nasdaq	17,299	17,752	-2.5%	18,864	-8.3%	18,459	-6.3%	35
FTSE 100	8,642	8,660	-0.2%	8,666	-0.3%	8,347	3.5%	46
Dax	22,446	22,773	-1.4%	22,383	0.3%	19,899	12.8%	47
Cac 40	7,859	8,003	-1.8%	8,029	-2.1%	7,603	3.4%	41
Ibex 35	13,246	13,342	-0.7%	12,912	2.6%	11,826	12.0%	53
FTSE MIB	38,448	38,969	-1.3%	37,983	1.2%	34,967	10.0%	49
Nikkei	35,624	37,285	-4.5%	38,242	-6.8%	38,524	-7.5%	29
Hang Seng	23,207	23,675	-2.0%	22,522	3.0%	19,813	17.1%	50
Bovespa	130,260	131,950	-1.3%	126,600	2.9%	127,834	1.9%	54
Euro Stoxx 50	5,300	5,395	-1.7%	5,386	-1.6%	5,014	5.7%	43
Commodities								
Petr. WTI (barril)	71.35	69.36	2.9%	70.33	1.5%	72.78	-2.0%	60
Oro (usd-onz)	3,133	3,056	2.5%	2,919	7.4%	2,657.36	17.9%	76
Plata (usd-onz)	33.92	33.73	0.5%	32.43	4.6%	30.85	10.0%	59
Cobre (usd-libra)	504.90	510.22	-1.0%	466.91	8.1%	435.90	15.8%	57
Gas N. (usd/MMBtu)	4.10	4.00	2.3%	3.89	5.3%	3.00	36.4%	55
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	630	658	-4.3%	644	-2.2%	632	-0.2%	45
Edz* (Emerg. 3XBear)	164	152	7.7%	163	0.6%	164	-0.4%	55
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,249	3,190	1.8%	3,422	-5.1%	2,818	15.3%	49
Faz* (Finan. 3X Bear)	115	115	0.1%	112	2.5%	139	-17.5%	50

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.