

27 de marzo de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Cautela ante escalamiento de la guerra comercial

Mercado

- Hoy, los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos en su mayoría negativos, después de asimilar las políticas comerciales de Donald Trump ayer. El presidente de EUA firmó una orden para aplicar aranceles del 25% a todos los vehículos que no sean fabricados en el país, la cual entrará en vigor el próximo miércoles 2 de abril. Adicionalmente, se espera que durante el "Día de la Liberación" se anuncien aranceles recíprocos, al sector farmacéutico y a la madera. En el plano corporativo, las empresas de automóviles reflejaron inmediatamente la noticia arancelaria, destacando la caída del 6% en las acciones de *General Motors*.

Economía

- Hoy, la [agenda económica](#) es bastante significativa.
- México:** La balanza comercial de febrero mostró un superávit de 2.21MMDP desde la cifra previa de -4.55MMDP. A las 13:00 se espera la reunión de política monetaria de Banxico, donde anticipamos un recorte de 50pb, ubicando la tasa de interés de referencia en 9.00% desde 9.50% anterior.
- EUA:** El resultado oficial del PIB del 4T-24 fue de 2.4% trimestral vs 2.3% estimado, retrocediendo desde la cifra previa de 3.1%. Las solicitudes iniciales de seguro de desempleo fueron de 224 mil frente a las 225 mil esperadas.

Divisas

- Peso:** En la sesión *overnight*, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad alcista y ahora cotiza en \$20.24, lo que implica una depreciación del peso en -0.66% respecto al cierre previo (un retroceso semanal de 0.42% y una ganancia de 1.26% respecto al mes previo). Hoy, el peso muestra debilitamiento tras evaluar la nueva medida arancelaria de Trump, considerando que México se ubica en primero lugar dentro de las exportaciones de automóviles y autopartes a EUA. Sin embargo, el retroceso del dólar no consigue beneficiar a nuestra divisa, mientras pesan las expectativas de represalias y un escalamiento comercial, además del efecto negativo sobre nuestra economía.
- Índice Dólar:** Retrocede -0.23%, previo a conocer las cifras del PIB y desempleo en EUA.
- Euro:** Se aprecia 0.33%, considerando las proyecciones económicas de la Unión Europea.
- Libra:** Avanza 0.44%, gracias al debilitamiento del dólar.
- Bitcoin:** Baja -0.34%, perdiendo el apetito de los inversores.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un avance de 2.90pb, para ubicarse en 4.38%.
- El Bono a 10 años de México**, presenta un ajuste de -0.57pb, para situarse en 9.46%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron mixtas, destacando el retroceso de -0.60% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un retroceso de -0.72%.
- En EUA**, los futuros operan negativos, destacando el decremento de -0.25% del Nasdaq.

Commodities

- Los precios de los commodities** presentan movimientos positivos, destacando el avance del oro y de la plata en 1.05% y 1.22% respectivamente.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	104.30	-0.23%
Peso / Dólar	20.24	0.66%
Yen / Dólar	150.86	0.19%
Franco Suizo / Dólar	0.88	-0.07%
Dólar Canad. / Dólar	1.43	0.18%
Dólar / Euro	1.08	0.33%
Dólar / Libra Esterlina	1.29	0.44%
Bitcoin/Dólar	86,986.71	-0.34%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	9.04	2.00
TIIIE28	9.77	0.00
Udibono 10a	5.05	-1.16
México 10a	9.46	-0.57
Tbill 1M	4.28	-0.56
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.38	2.90
Japón 10a	1.58	0.35
Alemania 10a	2.77	-2.43
Reino Unido 10a	4.79	5.86
Francia 10a	3.47	-1.81
España 10a	3.40	-2.35
Brasil 10a	15.07	-8.04
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	37,800	-0.60%
Hang Seng	23,579	0.41%
Euro Stoxx 50	5,373	-0.72%
Dax	22,625	-0.94%
Cac 40	7,979	-0.65%
Ibex 35	13,397	-0.27%
FTSE 100	8,625	-0.74%
Ibex 35	13,397	-0.27%
S&P/BMV IPC (Fut)	52,910	-1.20%
Dow Jones (Fut)	42,785	0.09%
S&P 500 (Fut)	5,754	-0.10%
Nasdaq (Fut)	20,067	-0.25%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	3,051.21	1.05%
Plata (usd-onz)	34.04	1.22%
Cobre (usd-libra)	5.22	0.64%
Petr. WTI (barril)	69.58	-0.10%
Petr. Brent (barril)	73.66	-0.18%
Mezcla Mex. (barril)	66.80	0.65%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.81	-1.42%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

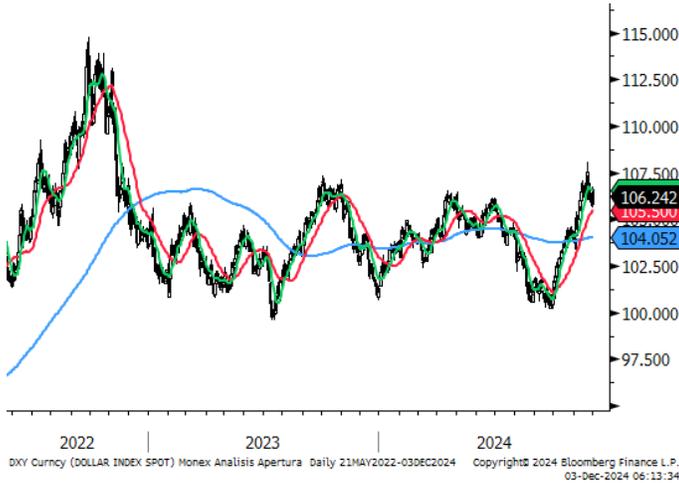
Peso / Dólar



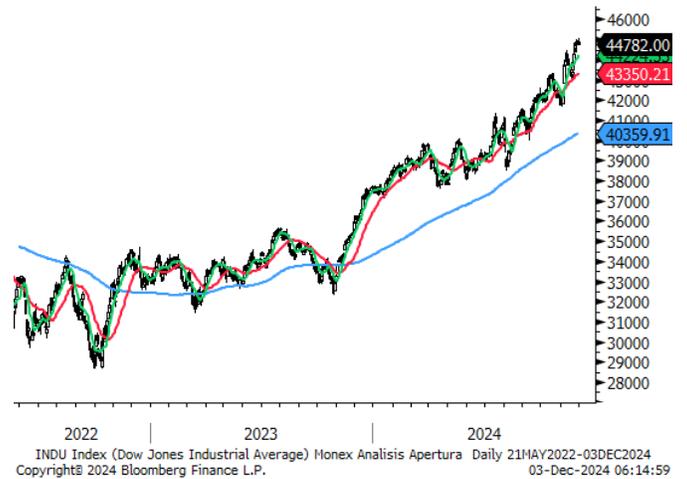
S&P/BMV IPC



Índice Dólar



Dow Jones



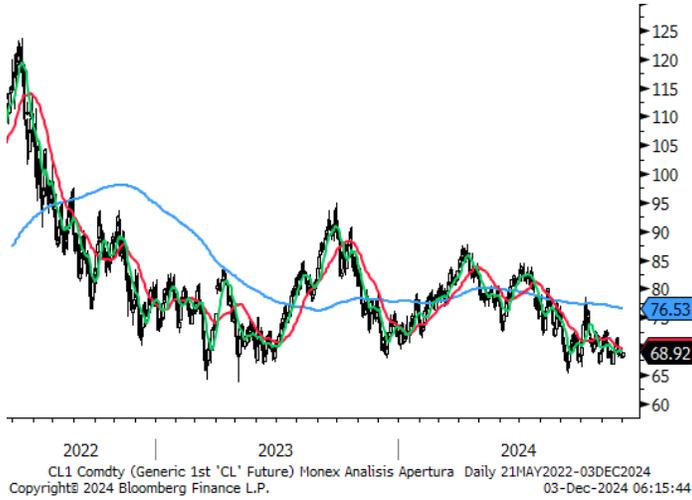
Dólar / Euro



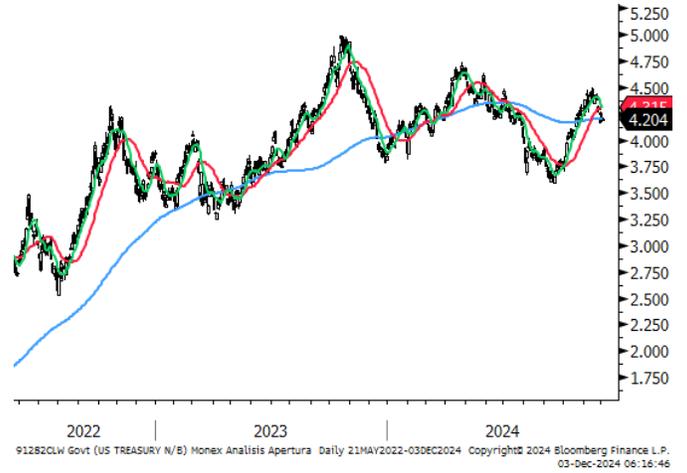
Euro Stoxx



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	20.24	20.07	0.9%	20.38	-0.7%	19.76	2.5%	50
Índice Dólar	104.31	103.90	0.4%	106.29	-1.9%	104.94	-0.6%	41
Dólar / Euro	1.08	1.08	-0.5%	1.06	2.1%	1.07	0.6%	58
Dólar / Libra Est.	1.29	1.30	0.0%	1.27	2.3%	1.28	1.1%	64
Yen / Dólar	150.86	149.60	0.8%	151.46	-0.4%	151.67	-0.5%	57
Real Bra. / Dólar	5.74	5.71	0.5%	5.81	-1.2%	5.72	0.2%	47
Dólar Canad. / Dólar	1.43	1.43	-0.2%	1.43	-0.3%	1.40	2.2%	46
Yuan / Dólar	7.27	7.25	0.3%	7.27	-0.1%	7.22	0.7%	52
Bitcoin/Dólar	86,967.53	85,519.51	1.7%	89,591.07	-2.9%	85,506.36	1.7%	51
Índices								
S&P/BMV IPC	52,807	52,669	0.3%	52,366	0.8%	52,055	1.4%	52
Dow Jones	42,455	41,925	1.3%	43,426	-2.2%	42,099	0.8%	46
S&P 500	5,712	5,671	0.7%	5,911	-3.4%	5,756	-0.8%	45
Nasdaq	17,899	17,796	0.6%	18,974	-5.7%	18,455	-3.0%	43
FTSE 100	8,626	8,669	-0.5%	8,659	-0.4%	8,340	3.4%	45
Dax	22,627	23,013	-1.7%	22,299	1.5%	19,834	14.1%	49
Cac 40	7,981	8,067	-1.1%	8,022	-0.5%	7,599	5.0%	46
Ibex 35	13,402	13,321	0.6%	12,834	4.4%	11,794	13.6%	61
FTSE MIB	38,920	39,148	-0.6%	37,844	2.8%	34,886	11.6%	55
Nikkei	37,800	37,573	0.6%	38,385	-1.5%	38,564	-2.0%	50
Hang Seng	23,579	23,984	-1.7%	22,288	5.8%	19,741	19.4%	54
Bovespa	132,520	130,962	1.2%	125,958	5.2%	127,669	3.8%	68
Euro Stoxx 50	5,374	5,439	-1.2%	5,378	-0.1%	5,008	7.3%	47
Commodities								
Petr. WTI (barril)	69.58	68.27	1.9%	70.81	-1.7%	72.89	-4.5%	56
Oro (usd-onz)	3,052	3,024	0.9%	2,895	5.4%	2,645.68	15.4%	69
Plata (usd-onz)	34.04	33.65	1.2%	32.21	5.7%	30.79	10.6%	63
Cobre (usd-libra)	521.15	507.19	2.8%	463.11	12.5%	435.13	19.8%	73
Gas N. (usd/MMBtu)	3.81	3.98	-4.3%	3.89	-2.1%	2.99	27.4%	46
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	652	657	-0.8%	640	1.9%	630	3.4%	51
Edz* (Emerg. 3XBear)	153	151	1.3%	164	-7.0%	164	-6.9%	45
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,287	3,069	7.1%	3,423	-4.0%	2,797	17.5%	50
Faz* (Finan. 3X Bear)	111	119	-6.9%	113	-1.7%	141	-21.3%	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.