

Trump ve difícil negociación con China

04 de junio de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios presentan movimientos positivos, pese a que Trump ayer por la noche dijo que era difícil llegar a un acuerdo con China. Persisten ciertos cuestionamientos sobre la tregua entre EE.UU. y China, esperando eventualmente mayor comunicación entre ambos mandatarios. Cabe recordar que el gobierno de Trump ha prohibido el envío de piezas críticas para motores a reacción a China, ha restringido el acceso de China al software de diseño de chips, además ha intentado imponer nuevas restricciones a los chips de Huawei Technologies (además de ciertas medidas sobre revocación de visas a estudiantes). En el plano económico, será relevante evaluar datos de empleo en EUA (ADP), esperando las cifras claves de la nómina no agrícola el viernes.

Economía

- A mitad de la semana, la agenda económica es robusta.
- Eurozona:** El PMI compuesto fue de 50.2 en mayo, retrocediendo desde 50.4 previo, pero ubicándose por encima de las expectativas del mercado de 49.5.
- México:** La inversión fija bruta cayó -0.2% anual en marzo, profundizando la caída previa de -7.8%. En términos mensuales, la inversión aumentó 0.3% desde 0.1% anterior.
- EUA:** El reporte de nóminas de ADP mostró un total de 37 mil en mayo, con lo que incumplió por mucho al consenso del mercado de 111 mil y se ubicó por debajo de la lectura previa de 60 mil. A las 08:00 se publicará el PMI no manufacturero de ISM, para el cual se estima un aumento de 52.1 en mayo, desde la lectura previa de 51.6.

Divisas

- Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad bajista y ahora cotiza en \$19.20, lo que implica una apreciación del peso en 0.21% respecto al cierre previo (un avance semanal de 1.13% y una ganancia de 2.02% respecto al mes previo). Hoy, el peso es favorecido por la corrección bajista del dólar y la especulación sobre el progreso de las conversaciones comerciales. Adicionalmente, la inversión fija bruta mostró un modesto avance en México, mitigando parte del riesgo de los inversores sobre la economía local.
- Índice dólar:** Avanza 0.01%, previo a conocer el reporte de nóminas del ADP.
- Euro:** Se aprecia 0.11%, considerando el buen desempeño de los PMI en el bloque.
- Libra:** Sube 0.01%, gracias al debilitamiento del dólar.
- Bitcoin:** Retrocede -0.61%, perdiendo el atractivo de los inversores.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un ajuste de -0.39pb, para ubicarse en 4.45%.
- El Bono a 10 años de México** presenta un ajuste de -3.99pb, para situarse en 9.29%.

Accionario

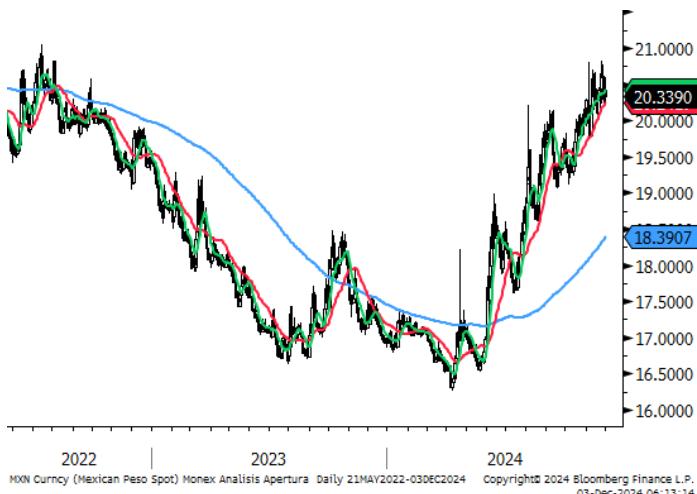
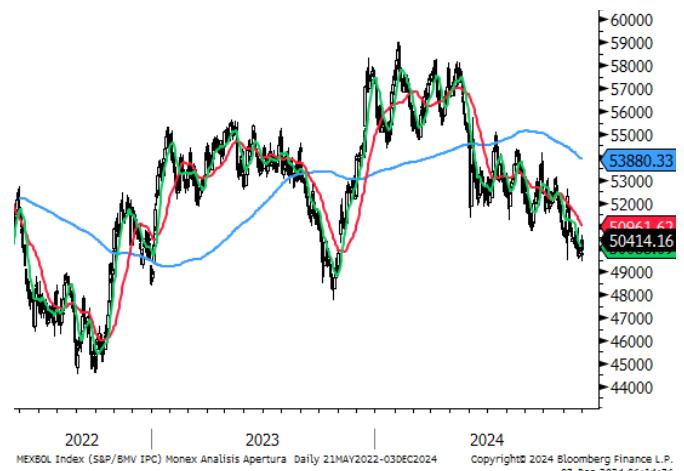
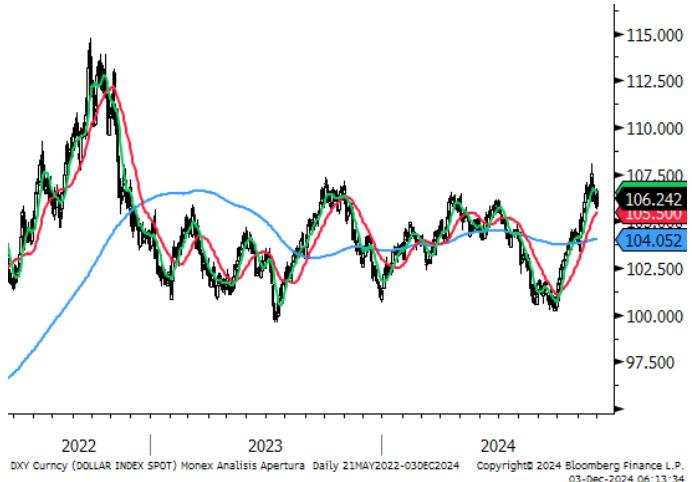
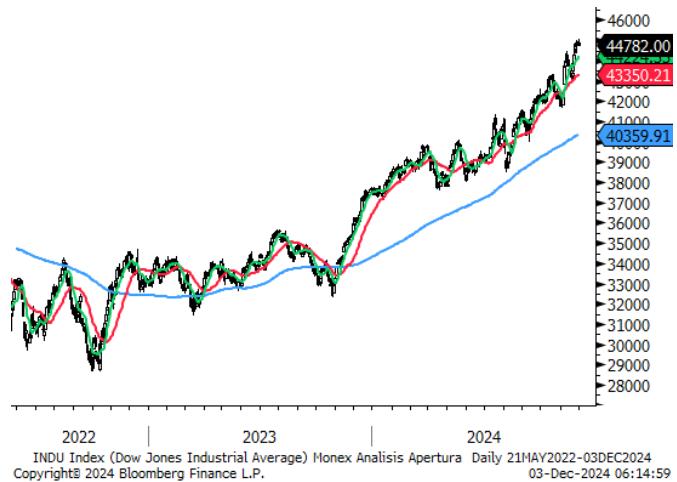
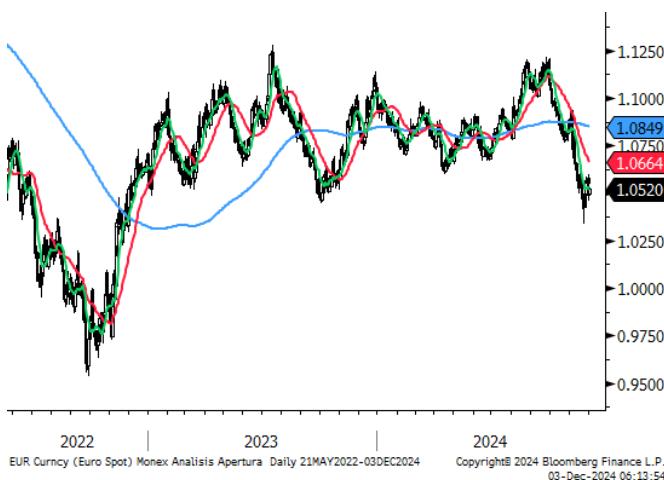
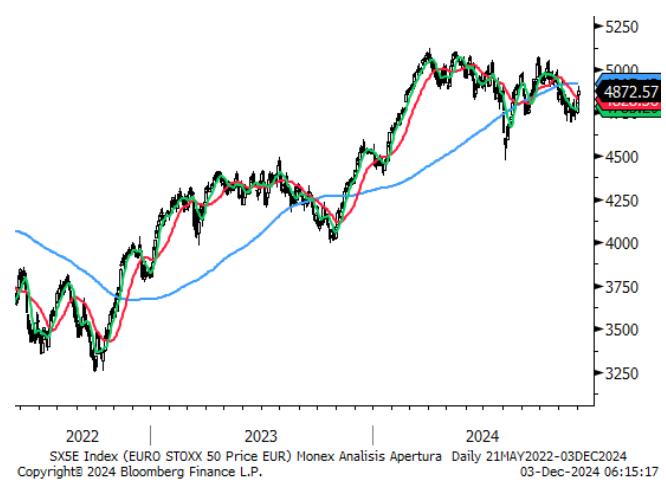
- Las bolsas en Asia** cerraron positivas, destacando el avance de 0.80% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un favorable avance de 0.66%.
- En EUA,** los futuros operan ligeramente positivos, destacando el desempeño del Nasdaq de 0.20%

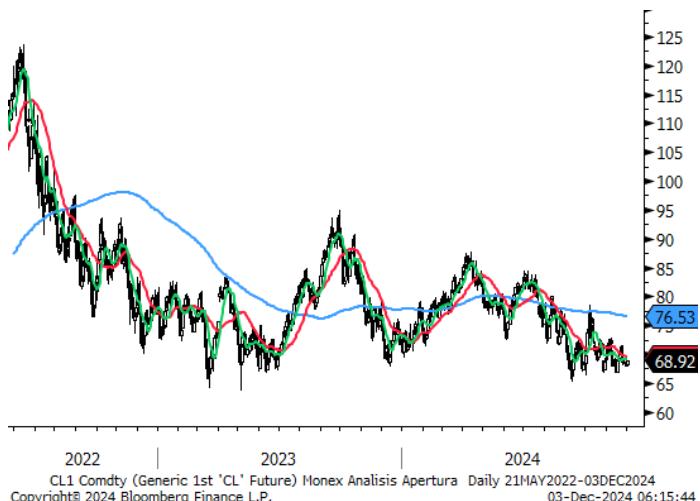
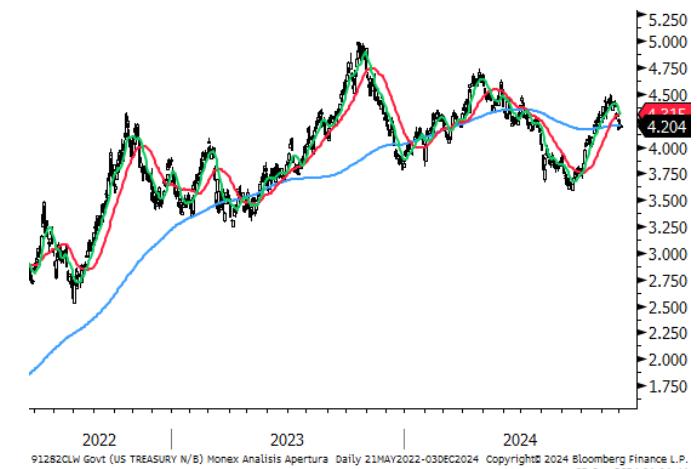
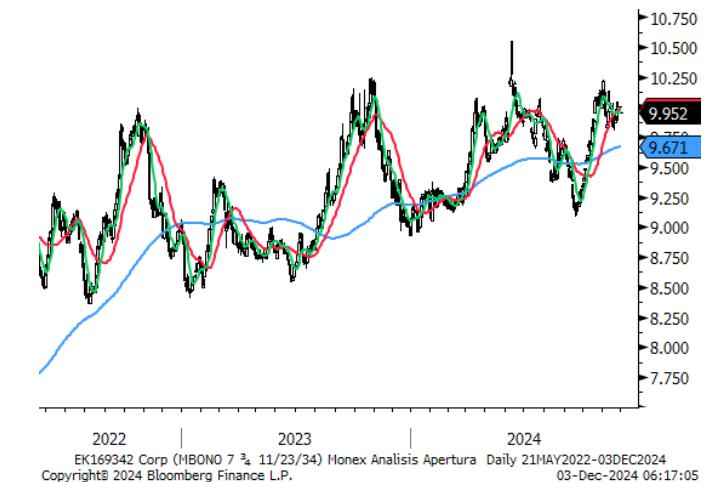
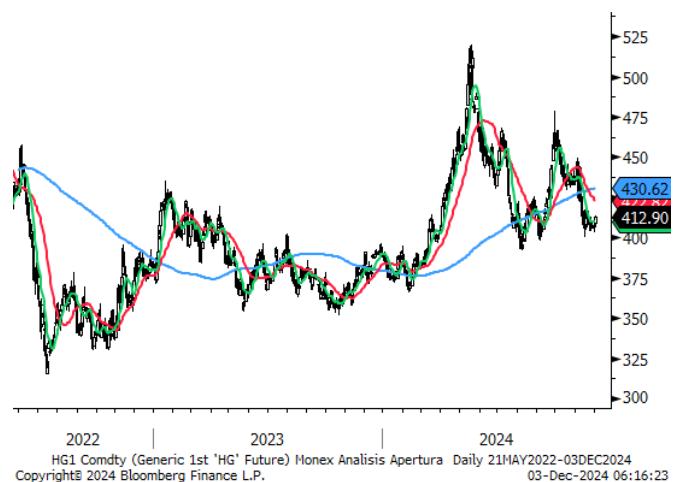
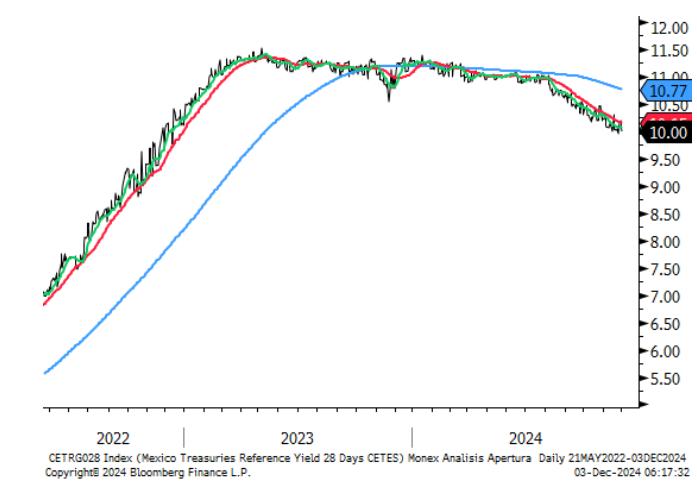
Commodities

- Los precios de los commodities** presentan movimientos mixtos, destacando el avance del cobre de 0.51%, pero el ajuste de la plata de -0.35%.

Mercados a la Apertura		
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	99.24	0.01%
Peso / Dólar	19.20	-0.21%
Yen / Dólar	144.19	0.15%
Franco Suizo / Dólar	0.82	-0.11%
Dólar Canad. / Dólar	1.37	-0.12%
Dólar / Euro	1.14	0.11%
Dólar / Libra	1.35	0.01%
Esterlina		
Bitcoin/Dólar	105,167.95	-0.61%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	8.10	-30.00
TIII28	8.78	-4.03
Udibono 10a	4.72	-5.90
México 10a	9.29	-3.99
Tbill 1M	4.27	-0.30
Liber 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.45	-0.39
Japón 10a	1.50	1.30
Alemania 10a	2.53	0.31
Reino Unido 10a	4.65	0.88
Francia 10a	3.20	0.76
España 10a	3.12	0.88
Brasil 10a	13.96	-3.54
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	37,747	0.80%
Hang Seng	23,654	0.60%
Euro Stoxx 50	5,411	0.66%
Dax	24,253	0.67%
Cac 40	7,823	0.76%
Ibex 35	14,101	-0.19%
FTSE 100	8,809	0.25%
Ibex 35	14,101	-0.19%
S&P/BMV IPC (Fut)	57,730	-0.09%
Dow Jones (Fut)	42,660	0.15%
S&P 500 (Fut)	5,994	0.20%
Nasdaq (Fut)	21,749	0.20%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	3,348.70	-0.14%
Plata (usd-onz)	34.40	-0.35%
Cobre (usd-libra)	4.86	0.51%
Petr. WTI (barril)	63.42	0.02%
Petr. Brent (barril)	65.66	0.05%
Mezcla Mex. (barril)	59.15	1.58%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.71	-0.38%

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
Divisas								
Peso / Dólar	19.21	19.29	-0.4%	19.73	-2.6%	20.04	-4.2%	37
Índice Dólar	99.23	99.32	-0.1%	100.53	-1.3%	104.07	-4.6%	45
Dólar / Euro	1.14	1.14	0.2%	1.12	1.3%	1.08	5.3%	55
Dólar / Libra Est.	1.35	1.35	0.1%	1.33	2.0%	1.29	4.8%	60
Yen / Dólar	144.21	143.77	0.3%	144.83	-0.4%	149.56	-3.6%	50
Real Bra. / Dólar	5.62	5.67	-0.8%	5.72	-1.7%	5.77	-2.5%	41
Dólar Canad. / Dólar	1.37	1.38	-0.5%	1.39	-1.6%	1.40	-2.4%	35
Yuan / Dólar	7.19	7.19	-0.1%	7.25	-0.9%	7.22	-0.4%	37
Bitcoin/Dólar	105,175.11	106,310.44	-1.1%	99,745.69	5.4%	95,029.44	10.7%	55
Índices								
S&P/BMV IPC	57,639	58,246	-1.0%	55,423	4.0%	52,664	9.4%	59
Dow Jones	42,520	42,175	0.8%	41,098	3.5%	42,431	0.2%	60
S&P 500	5,970	5,897	1.2%	5,617	6.3%	5,790	3.1%	68
Nasdaq	19,399	19,091	1.6%	17,743	9.3%	18,485	4.9%	70
FTSE 100	8,809	8,761	0.6%	8,498	3.7%	8,402	4.8%	78
Dax	24,249	24,012	1.0%	22,672	7.0%	20,861	16.2%	72
Cac 40	7,822	7,790	0.4%	7,652	2.2%	7,626	2.6%	62
Ibex 35	14,101	14,164	-0.4%	13,429	5.0%	12,357	14.1%	67
FTSE MIB	39,989	40,009	-0.1%	38,136	4.9%	35,954	11.2%	66
Nikkei	37,747	37,619	0.3%	36,153	4.4%	37,848	-0.3%	62
Hang Seng	23,654	23,426	1.0%	22,690	4.2%	20,807	13.7%	64
Bovespa	137,546	137,944	-0.3%	133,789	2.8%	129,651	6.1%	59
Euro Stoxx 50	5,410	5,382	0.5%	5,215	3.7%	5,090	6.3%	67
Commodities								
Petr. WTI (barril)	63.42	61.81	2.6%	62.81	1.0%	68.91	-8.0%	57
Oro (usd-onz)	3,349	3,327	0.6%	3,249	3.1%	2,849.92	17.5%	55
Plata (usd-onz)	34.39	33.62	2.3%	32.79	4.9%	31.64	8.7%	62
Cobre (usd-libra)	485.75	473.50	2.6%	470.91	3.2%	443.92	9.4%	61
Gas N. (usd/MMBtu)	3.72	3.47	7.2%	3.51	5.8%	3.26	14.1%	58
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	636	651	-2.3%	604	5.3%	634	0.4%	61
Edz* (Emerg. 3XBear)	124	124	0.3%	148	-16.2%	160	-22.5%	31
Fas* (Finan. 3X Bull)	3,031	2,966	2.2%	2,849	6.4%	2,996	1.2%	60
Faz* (Finan. 3X Bear)	92	96	-3.4%	111	-16.8%	125	-26.2%	33

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSATIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquiroz@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 Maurín Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amaurin@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4465	rnrubiok@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	kluisc@monex.com.mx
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casarinasg@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.