

Nuevos aranceles, Trump se mantiene activo

13 de marzo de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- Los mercados presentan movimientos negativos, a la espera de cifras económicas relevantes (destaca EUA, Europa y México), pero con un entorno de cautela ante nueva información sobre la política comercial de Trump, ahora vs EU sobre las bebidas alcohólicas. Los inversionistas visualizan mayor incertidumbre sobre el entorno comercial global, lo cual ha afectado la confianza en los mercados. Un aspecto clave sobre la relación EUA y Canadá (incluso para el T-MEC) se podría presentar hoy con la reunión entre Howard Lutnick (representante comercio de EUA) y Doug Ford (primer ministro de la provincia canadiense de Ontario). Cabe recordar que esta semana se presentó una importante tensión entre ambos países.

Economía

- Hoy, la [agenda económica](#) es relevante.
- Eurozona:** La producción industrial de enero mostró un repunte de 0.8% mensual, desde una caída de -0.4% previa, ubicándose por encima de las expectativas de 0.5%
- México:** La producción industrial de enero profundizó la caída hasta -2.9% anual frente al -2.7% de diciembre, incumpliendo con el estimado de -1.8%.
- EUA:** Las solicitudes iniciales por seguro de desempleo disminuyeron a 220 mil vs 226 mil estimado. Por otro lado, la inflación al productor se estancó (0.0%) en febrero, ubicándose por debajo de las expectativas de 0.3% y la cifra previa de 0.6%.

Divisas

- Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad alcista y ahora cotiza en \$20.19, lo que implica una depreciación del peso en -0.09% respecto al cierre previo (un avance semanal de 0.63% y una ganancia de 1.30% respecto al mes previo). Hoy, el peso presenta una ligera tendencia alcista, a pesar del fortalecimiento del dólar y de las débiles cifras económicas locales. El retroceso de la inflación en EUA ha impulsado las apuestas de recortes en las tasas de la FED, restando parte del atractivo de la divisa americana.
- Índice dólar:** Avanza 0.13%, previo a conocer las cifras económicas de hoy.
- Euro:** Retrocede -0.35%, a pesar del aumento en la producción industrial de la región.
- Libra:** Se deprecia -0.22%, afectada por el fortalecimiento del dólar.
- Bitcoin:** Baja -0.39, perdiendo parte del apetito de los inversores

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un avance de 1.92pb, para ubicarse en 4.33%.
- El Bono a 10 años de México** presenta un avance de 0.58pb, para situarse en 9.58%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron negativas, destacando el ajuste de -0.58% del H. Seng.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un ligero ajuste de -0.22%.
- En EUA,** los futuros operan ligeramente negativos, destacando el retroceso del Nasdaq de -0.36%

Commodities

- Los precios de los commodities** presentan en su mayoría movimientos negativos, destacando el ajuste del cobre de -0.94%, pero en el Oro con un avance de 0.46%.

Mercados a la Apertura

Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	103.75	0.13%
Peso / Dólar	20.19	0.06%
Yen / Dólar	147.92	-0.22%
Franco Suizo / Dólar	0.88	0.05%
Dólar Canad. / Dólar	1.44	0.13%
Dólar / Euro	1.09	-0.35%
Dólar / Libra Esterlina	1.29	-0.22%
Bitcoin/Dólar	82,784.49	-0.39%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	9.17	3.00
TIIE28	9.75	1.01
Udibono 10a	4.98	-1.16
México 10a	9.58	0.58
Tbill 1M	4.28	-0.05
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.33	1.92
Japón 10a	1.54	2.10
Alemania 10a	2.89	1.20
Reino Unido 10a	4.75	2.73
Francia 10a	3.58	3.00
España 10a	3.52	2.22
Brasil 10a	14.96	4.25
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	36,790	-0.08%
Hang Seng	23,463	-0.58%
Euro Stoxx 50	5,348	-0.22%
Dax	22,539	-0.60%
Cac 40	7,985	-0.05%
Ibex 35	12,834	0.23%
FTSE 100	8,542	0.01%
Ibex 35	12,834	0.23%
S&P/BMV IPC (Fut)	52,097	1.13%
Dow Jones (Fut)	41,345	-0.12%
S&P 500 (Fut)	5,594	-0.19%
Nasdaq (Fut)	19,548	-0.36%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	2,948.19	0.46%
Plata (usd-onz)	33.18	-0.18%
Cobre (usd-libra)	4.78	-0.94%
Petr. WTI (barril)	67.32	-0.53%
Petr. Brent (barril)	70.61	-0.48%
Mezcla Mex. (barril)	64.19	2.00%
Gas N. (usd/MMBtu)	4.03	-1.27%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

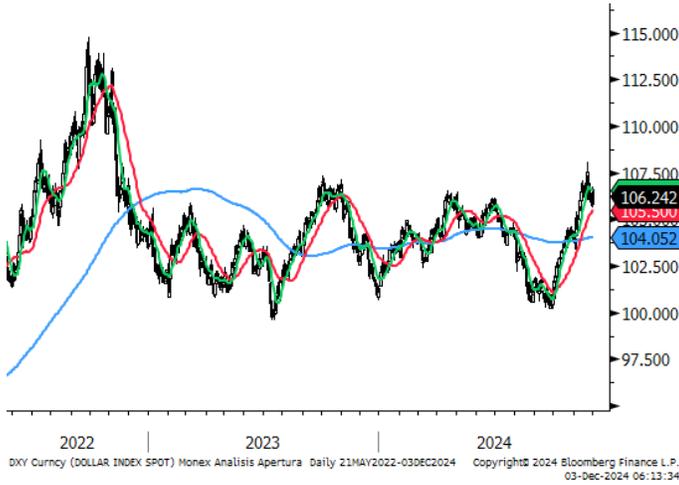
Peso / Dólar



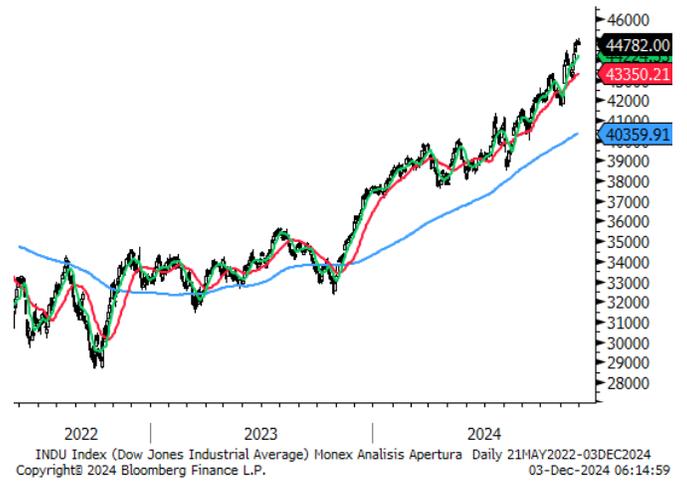
S&P/BMV IPC



Índice Dólar



Dow Jones



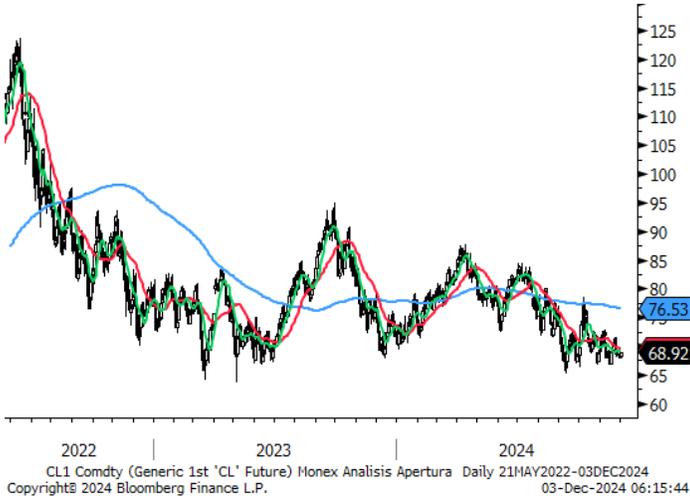
Dólar / Euro



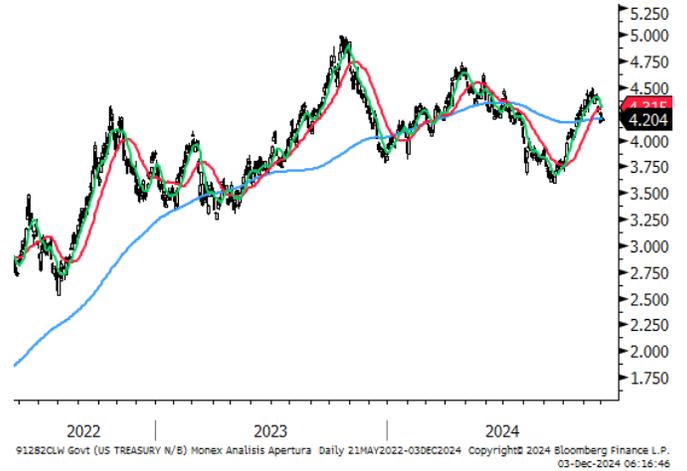
Euro Stoxx



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	20.19	20.38	-0.9%	20.48	-1.4%	19.68	2.6%	44
Índice Dólar	103.84	104.70	-0.8%	107.33	-3.3%	104.99	-1.1%	33
Dólar / Euro	1.08	1.07	1.0%	1.05	3.7%	1.07	1.2%	67
Dólar / Libra Est.	1.29	1.29	0.6%	1.25	3.2%	1.28	1.1%	68
Yen / Dólar	147.88	148.60	-0.5%	153.02	-3.4%	152.06	-2.7%	35
Real Bra. / Dólar	5.81	5.81	0.1%	5.89	-1.2%	5.70	2.0%	50
Dólar Canad. / Dólar	1.44	1.44	0.0%	1.44	0.3%	1.39	3.2%	54
Yuan / Dólar	7.25	7.25	-0.1%	7.28	-0.5%	7.22	0.4%	44
Bitcoin/Dólar	82,745.23	85,120.13	-2.8%	94,301.55	-12.3%	83,630.59	-1.1%	39
Índices								
S&P/BMV IPC	52,041	52,304	-0.5%	51,807	0.5%	52,122	-0.2%	47
Dow Jones	41,351	42,588	-2.9%	43,547	-5.0%	41,938	-1.4%	29
S&P 500	5,599	5,758	-2.8%	5,957	-6.0%	5,737	-2.4%	30
Nasdaq	17,648	18,140	-2.7%	19,305	-8.6%	18,411	-4.1%	31
FTSE 100	8,543	8,674	-1.5%	8,579	-0.4%	8,317	2.7%	42
Dax	22,553	22,771	-1.0%	21,755	3.7%	19,609	15.0%	52
Cac 40	7,986	8,082	-1.2%	7,900	1.1%	7,588	5.3%	45
Ibex 35	12,834	13,106	-2.1%	12,527	2.5%	11,689	9.8%	50
FTSE MIB	38,205	38,379	-0.5%	37,033	3.2%	34,653	10.3%	53
Nikkei	36,790	37,171	-1.0%	38,747	-5.0%	38,610	-4.7%	32
Hang Seng	23,463	23,571	-0.5%	21,392	9.7%	19,471	20.5%	59
Bovespa	123,864	124,168	-0.2%	123,719	0.1%	127,252	-2.7%	48
Euro Stoxx 50	5,349	5,428	-1.4%	5,289	1.1%	4,985	7.3%	47
Commodities								
Petr. WTI (barril)	67.25	67.33	-0.1%	72.11	-6.7%	73.30	-8.3%	39
Oro (usd-onz)	2,948	2,910	1.3%	2,823	4.4%	2,610.60	12.9%	63
Plata (usd-onz)	33.17	32.41	2.3%	31.49	5.3%	30.58	8.4%	63
Cobre (usd-libra)	477.55	468.23	2.0%	445.47	7.2%	432.93	10.3%	61
Gas N. (usd/MMBtu)	4.03	4.25	-5.3%	3.83	5.1%	2.92	37.8%	47
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	648	647	0.1%	633	2.3%	633	2.3%	50
Edz* (Emerg. 3XBear)	160	165	-2.9%	174	-7.8%	167	-4.3%	46
Fas* (Finan. 3X Bull)	2,817	3,242	-13.1%	3,427	-17.8%	2,745	2.6%	27
Faz* (Finan. 3X Bear)	133	121	10.4%	117	14.0%	146	-8.6%	72

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.