

Mercados atentos a noticias arancelarias...

8 de abril de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos positivos, recuperando parte de las pérdidas del reciente *sell-off*. Ante una agenda económica ligera, hoy la atención de los inversionistas se centrará en las negociaciones arancelarias. Ayer, Trump rechazó una propuesta de la Unión Europea para reducir aranceles industriales, por lo que las tarifas del 20% a las importaciones europeas entrarán en vigor mañana. También amenazó con imponer un arancel adicional del 50% a China si no revierte su aumento arancelario del 34% antes del 8 de abril. Pese a ello, EUA se mostró abierto a negociar con países interesados en reducir barreras comerciales; el secretario del Tesoro de EUA, Scott Bessent, afirmó que espera que Japón reciba trato "prioritario". En el plano corporativo, destaca la recuperación de las acciones de Nvidia (+4.5%), Tesla (4.0%) y Amazon (2.6%).

Economía

- Hoy, la [agenda económica](#) está prácticamente vacía.
- EUA:** A las 12:00 hablará Mary Daly, presidenta de la FED de San Francisco y miembro del FOMC, posiblemente dando su opinión sobre las implicaciones arancelarias en el ciclo de flexibilización de la política monetaria.
- Nueva Zelanda:** A las 20:00 se realizará la decisión de política monetaria del Banco de la Reserva de Nueva Zelanda, para la cual se estima un recorte de 25pb, situando la tasa en 3.50% desde 3.75% previo.

Divisas

- Peso:** En la sesión *overnight*, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad bajista y ahora cotiza en \$20.55, lo que implica una apreciación del peso en 0.69% respecto al cierre previo (un retroceso semanal de -1.15% y una pérdida de -1.56% respecto al mes previo). Hoy, el peso se beneficia de la corrección del dólar, al igual que el 50% de las divisas de economías emergentes, después de un retroceso significativo en las últimas sesiones. Aún persiste un entorno incierto sobre una posible resolución comercial entre México y EUA, considerando los comentarios previos de un trato preferencial para las negociaciones con nuestro país.
- Índice Dólar:** Retrocede -0.27%, considerando el avance de sus principales contrapartes.
- Euro:** Se aprecia 0.33%, después de 2 sesiones consecutivas de pérdidas.
- Libra:** Avanza 0.39%, impulsada por el retroceso del dólar.
- Bitcoin:** Sube 1.13%, recuperando el atractivo de los mercados.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un avance de 2.67 pb, para ubicarse en 4.21%.
- El Bono a 10 años de México** presenta un aumento de 20.54 pb, para situarse en 9.35%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron positivas, destacando el avance de 6.03% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un incremento de 2.20%.
- En EUA**, los futuros operan positivos, destacando el aumento de 3.20% del Dow Jones.

Commodities

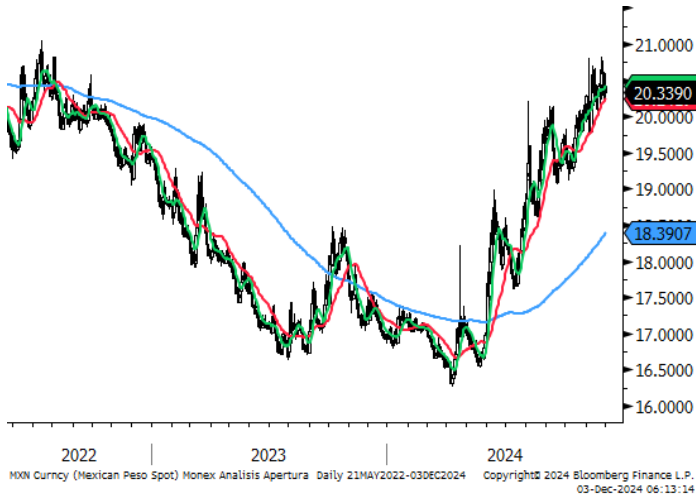
- Los precios de los commodities** presentan movimientos positivos, destacando el avance del cobre y del petróleo WTI de 2.13% y 0.84%, respectivamente.

Mercados a la Apertura

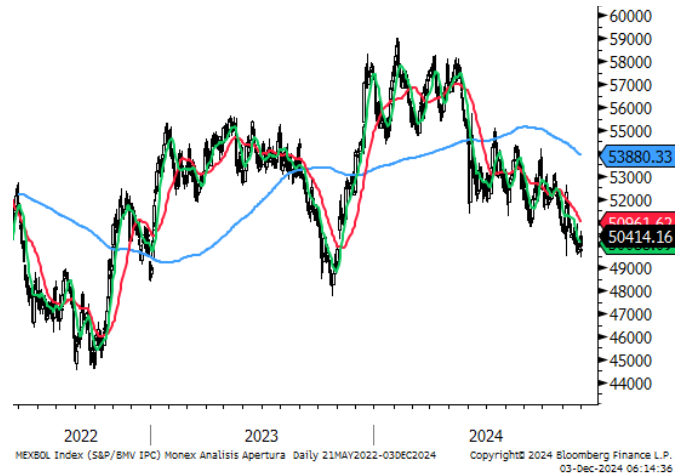
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	102.98	-0.27%
Peso / Dólar	20.55	-0.69%
Yen / Dólar	146.89	-0.64%
Franco Suizo / Dólar	0.85	-0.65%
Dólar Canad. / Dólar	1.42	-0.55%
Dólar / Euro	1.09	0.33%
Dólar / Libra Esterlina	1.28	0.39%
Bitcoin/Dólar	79,817.31	1.13%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	9.11	7.00
TIE28	9.25	-1.01
Udibono 10a	4.82	11.22
México 10a	9.35	20.54
Tbill 1M	4.29	-0.56
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.21	2.67
Japón 10a	1.26	15.35
Alemania 10a	2.65	3.89
Reino Unido 10a	4.61	-0.01
Francia 10a	3.40	-0.08
España 10a	3.35	1.00
Brasil 10a	14.84	-1.32
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	33,013	6.03%
Hang Seng	20,128	1.51%
Euro Stoxx 50	4,759	2.20%
Dax	20,239	2.27%
Cac 40	7,080	2.20%
Ibex 35	11,996	1.78%
FTSE 100	7,887	2.41%
Ibex 35	11,996	1.78%
S&P/BMV IPC (Fut)	50,380	-1.80%
Dow Jones (Fut)	39,385	3.20%
S&P 500 (Fut)	5,247	2.94%
Nasdaq (Fut)	18,058	2.81%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	3,008.75	0.85%
Plata (usd-onz)	30.25	0.56%
Cobre (usd-libra)	4.28	2.13%
Petr. WTI (barril)	61.21	0.84%
Petr. Brent (barril)	64.65	0.69%
Mezcla Mex. (barril)	57.67	-3.19%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.71	1.53%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg.

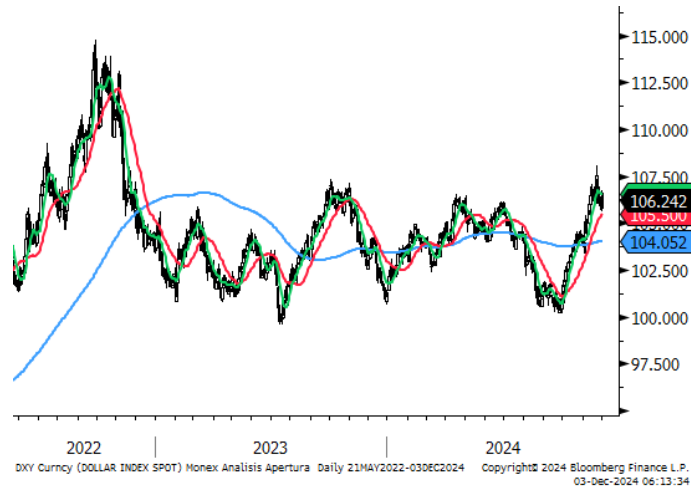
Peso / Dólar



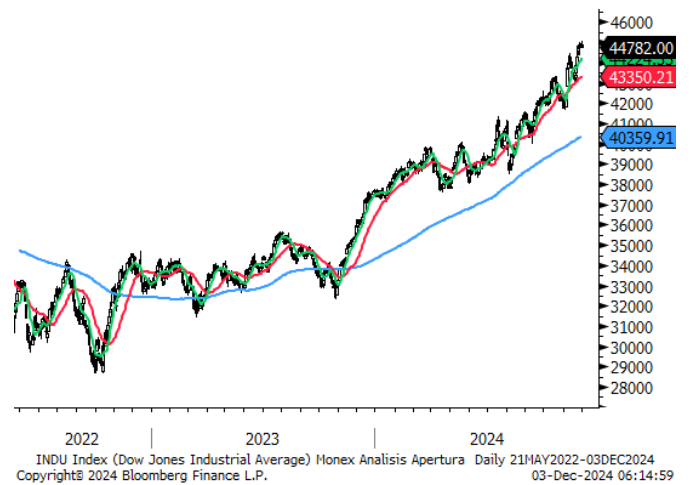
S&P/BMV IPC



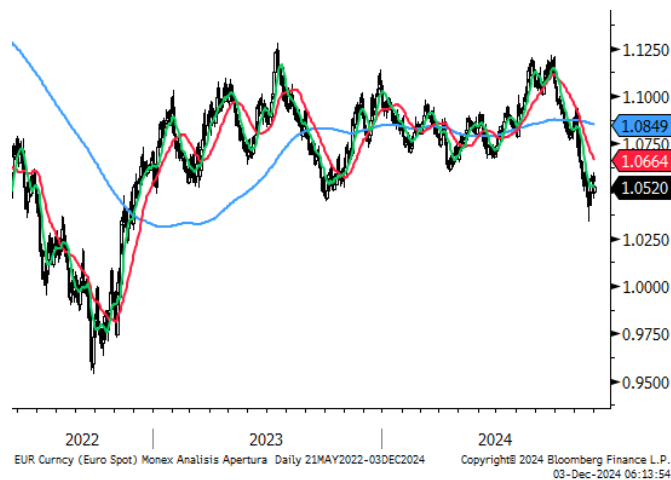
Índice Dólar



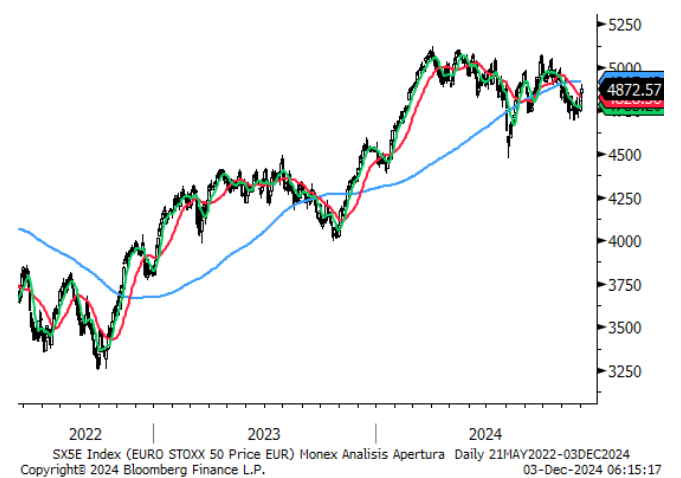
Dow Jones



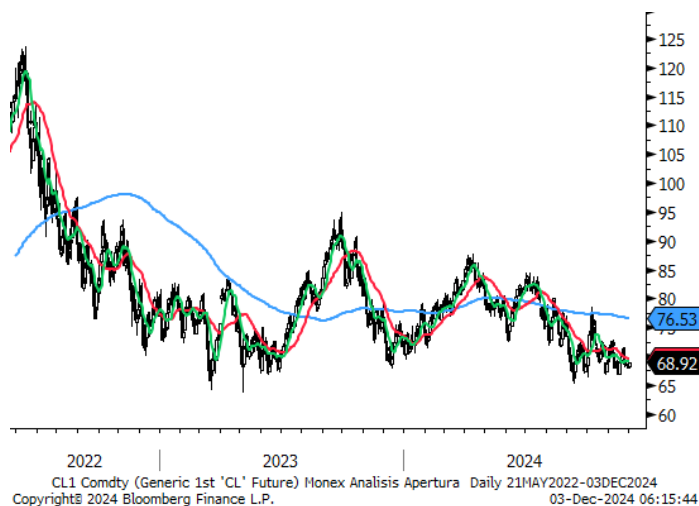
Dólar / Euro



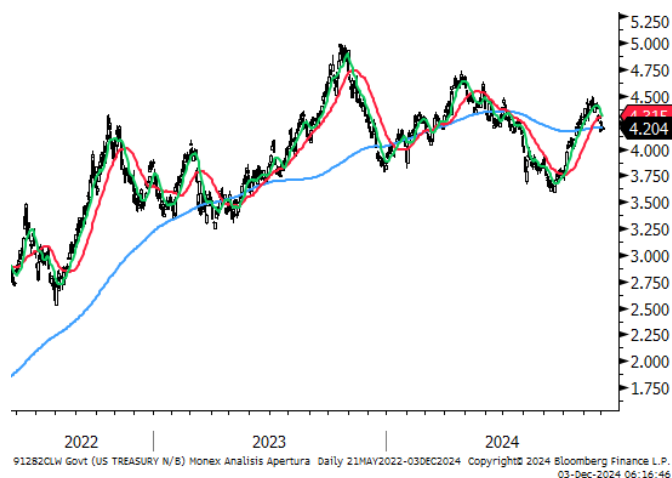
Euro Stoxx



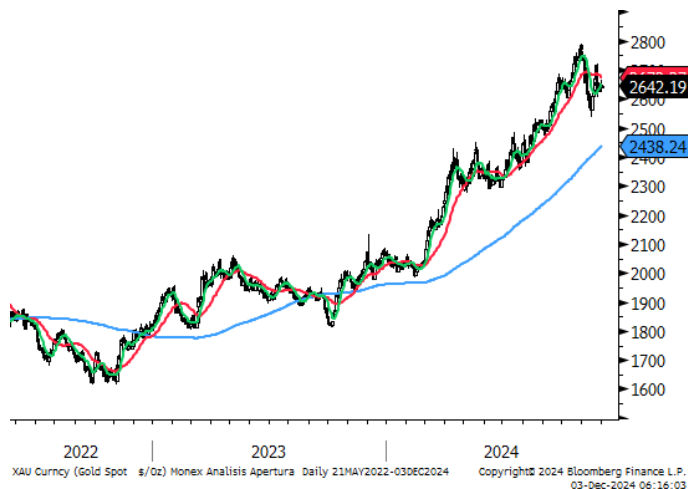
Petróleo WTI



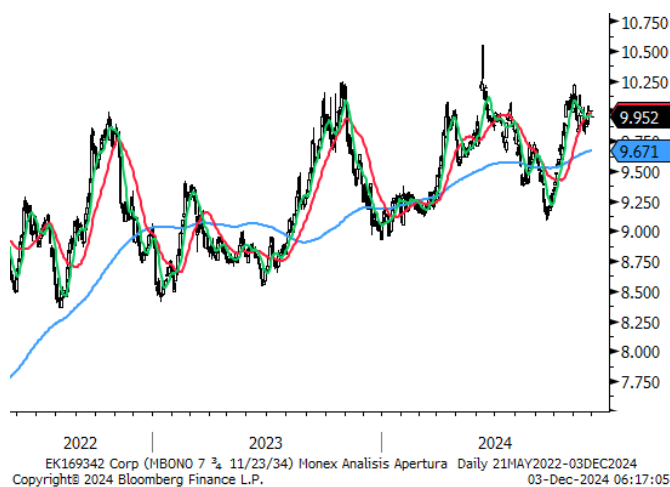
GT10



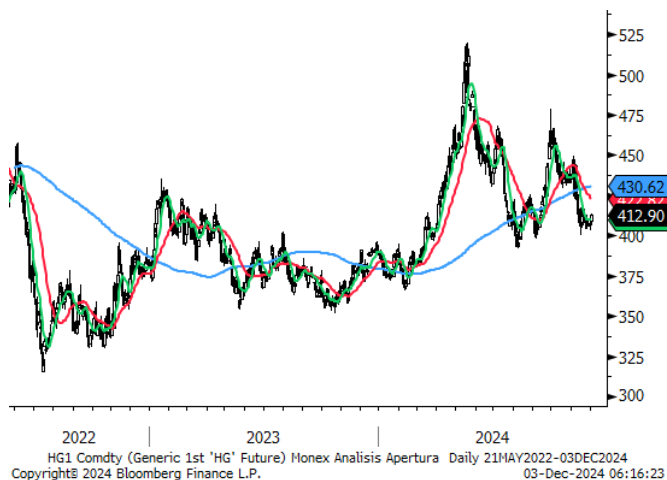
Oro



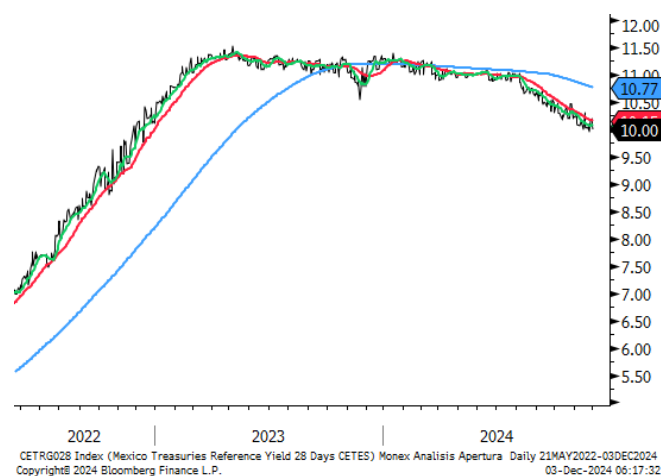
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	20.55	20.34	1.0%	20.36	1.0%	19.84	3.6%	57
Índice Dólar	102.98	103.65	-0.7%	105.53	-2.4%	104.85	-1.8%	38
Dólar / Euro	1.09	1.09	0.7%	1.06	2.9%	1.07	2.0%	61
Dólar / Libra Est.	1.28	1.29	-1.1%	1.27	0.3%	1.28	-0.3%	45
Yen / Dólar	146.89	148.80	-1.3%	150.27	-2.2%	151.18	-2.8%	38
Real Bra. / Dólar	5.88	5.76	2.2%	5.77	2.0%	5.74	2.5%	61
Dólar Canad. / Dólar	1.42	1.43	-0.6%	1.43	-1.0%	1.40	1.2%	44
Yuan / Dólar	7.34	7.28	0.8%	7.27	1.0%	7.22	1.7%	72
Bitcoin/Dólar	79,818.81	82,288.97	-3.0%	86,153.67	-7.4%	86,884.19	-8.1%	39
Índices								
S&P/BMV IPC	50,458	52,828	-4.5%	52,759	-4.4%	52,053	-3.1%	33
Dow Jones	37,966	41,197	-7.8%	42,973	-11.7%	42,183	-10.0%	22
S&P 500	5,062	5,521	-8.3%	5,823	-13.1%	5,758	-12.1%	22
Nasdaq	15,603	17,139	-9.0%	18,532	-15.8%	18,430	-15.3%	23
FTSE 100	7,887	8,396	-6.1%	8,628	-8.6%	8,344	-5.5%	26
Dax	20,239	21,746	-6.9%	22,345	-9.4%	19,968	1.4%	30
Cac 40	7,080	7,634	-7.3%	7,975	-11.2%	7,596	-6.8%	26
Ibex 35	11,996	12,934	-7.3%	12,968	-7.5%	11,864	1.1%	30
FTSE MIB	33,681	37,021	-9.0%	37,909	-11.2%	35,015	-3.8%	27
Nikkei	33,013	35,258	-6.4%	37,690	-12.4%	38,394	-14.0%	30
Hang Seng	20,128	22,617	-11.0%	22,654	-11.2%	19,882	1.2%	27
Bovespa	125,588	130,622	-3.9%	127,247	-1.3%	128,074	-1.9%	36
Euro Stoxx 50	4,759	5,140	-7.4%	5,360	-11.2%	5,015	-5.1%	27
Commodities								
Petr. WTI (barril)	61.22	67.42	-9.2%	69.30	-11.7%	72.38	-15.4%	29
Oro (usd-onz)	3,009	3,068	-1.9%	2,948	2.1%	2,675.63	12.5%	48
Plata (usd-onz)	30.25	32.56	-7.1%	32.48	-6.9%	30.90	-2.1%	32
Cobre (usd-libra)	427.50	482.45	-11.4%	469.30	-8.9%	436.04	-2.0%	30
Gas N. (usd/MMBtu)	3.72	3.93	-5.5%	3.89	-4.4%	3.03	22.7%	42
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	443	603	-26.6%	639	-30.7%	631	-29.8%	21
Edz* (Emerg. 3XBear)	226	169	33.8%	163	38.9%	165	37.5%	81
Fas* (Finan. 3X Bull)	2,168	2,980	-27.3%	3,344	-35.2%	2,840	-23.7%	27
Faz* (Finan. 3X Bear)	162	124	30.5%	114	41.7%	138	17.6%	78

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	iquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	irsolano@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	amauring@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4465	rmrubio@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.