

Trump retoma amenazas arancelarias...

23 de mayo de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- Los mercados accionarios a nivel mundial presentan movimientos negativos, afectados por nuevas amenazas arancelarias de Trump. El mandatario estadounidense advirtió que podría imponer un arancel del 50% a los productos de la Unión Europea (UE) a partir del 1 de junio, argumentando una falta de avances en las negociaciones y acusando al bloque de beneficiarse injustamente del comercio con EUA mediante barreras y prácticas desleales. Esta advertencia se produce días después de que la UE presentara una propuesta comercial renovada con el objetivo de destrabar el diálogo bilateral. En el plano corporativo, las acciones de Apple cayeron hasta 4%, luego de que Trump advirtiera que impondrá un arancel del 25% a la compañía si continúa fabricando sus iPhones fuera de EUA.

Economía

- Al final de la semana, la [agenda económica](#) es poco relevante.
- Alemania:** El reporte del PIB del 1T-25 mostró un crecimiento trimestral de 0.4% desde la caída previa de -0.2%, con lo que superó a las expectativas del mercado de 0.2%.
- México:** La balanza comercial de abril mostró un déficit de -0.088B de pesos, cayendo desde el superávit de 3.442B del mes anterior, pero superó al consenso del mercado de -0.160B.
- EUA:** Los permisos de construcción fueron 1.42 millones durante abril vs las proyecciones de 1.41 millones, aunque disminuyeron respecto al mes anterior (1.46 millones).

Divisas

- Peso:** En la sesión *overnight*, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad alcista y ahora cotiza en \$19.33, lo que implica una depreciación del peso en -0.07% respecto al cierre previo (un avance semanal de 0.91% y una ganancia de 1.76% respecto al mes previo). Hoy, el peso se debilitó con fuerza después de considerar las amenazas del presidente estadounidense para aplicar una tarifa del 50% a las exportaciones de la Unión Europea, a medida que se vence el plazo de las suspensiones provisionales de aranceles recíprocos.
- Índice Dólar:** Retrocede -0.39%, después de evaluar las amenazas comerciales de Trump a la Eurozona.
- Euro:** Avanza 0.37%, considerando el reporte del PIB en Alemania.
- Libra:** Se aprecia 0.51%, gracias al retroceso del dólar y al crecimiento de las ventas minoristas en Reino Unido.
- Bitcoin:** Baja -2.69%, perdiendo el atractivo de los inversores.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un ajuste de -5.34 pb, para ubicarse en 4.48%.
- El Bono a 10 años de México** presenta un retroceso de -4.11 pb, para situarse en 9.40%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron positivas, destacando el avance de 0.47% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos negativos, en donde el Euro Stoxx presenta una pérdida de -2.66%.
- En EUA**, los futuros operan negativos, destacando el retroceso de -1.87% del Nasdaq.

Commodities

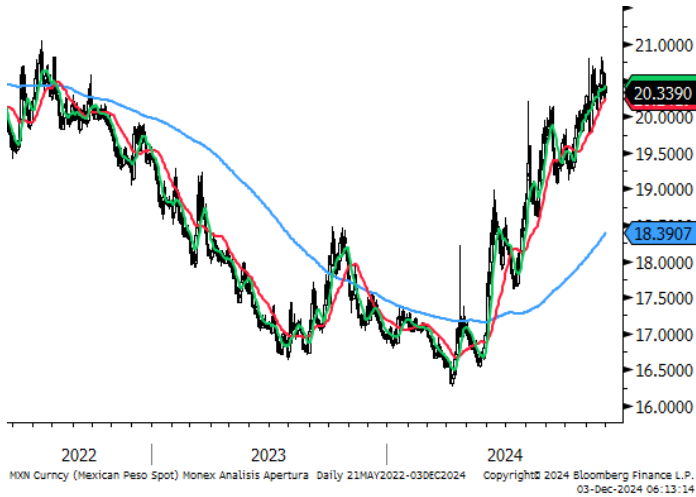
- Los precios de los commodities** presentan movimientos mixtos, destacando el avance del oro de 1.66% y el retroceso de -1.75% del petróleo WTI.

Mercados a la Apertura

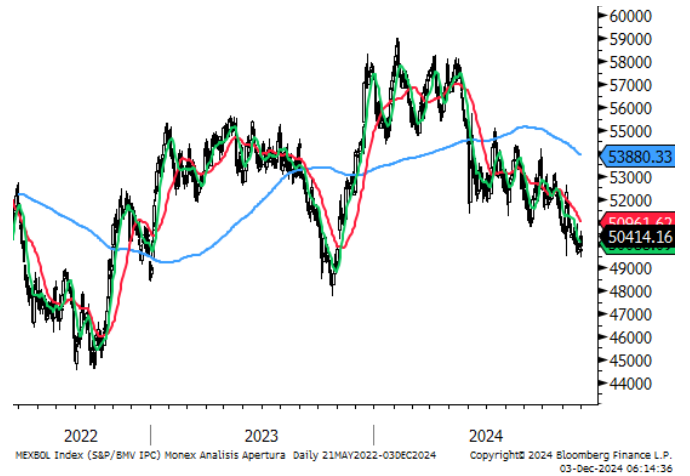
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	99.57	-0.39%
Peso / Dólar	19.33	0.07%
Yen / Dólar	142.71	-0.90%
Franco Suizo / Dólar	0.82	-0.70%
Dólar Canad. / Dólar	1.38	-0.28%
Dólar / Euro	1.13	0.37%
Dólar / Libra Esterlina	1.35	0.51%
Bitcoin/Dólar	108,103.95	-2.69%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	8.18	1.00
TIIE28	8.78	0.00
Udibono 10a	4.87	-5.57
México 10a	9.40	-4.11
Tbill 1M	4.28	2.19
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.48	-5.34
Japón 10a	1.53	-3.55
Alemania 10a	2.56	-7.87
Reino Unido 10a	4.72	-3.20
Francia 10a	3.26	-6.14
España 10a	3.19	-6.57
Brasil 10a	14.15	-0.45
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	37,160	0.47%
Hang Seng	23,601	0.24%
Euro Stoxx 50	5,280	-2.66%
Dax	23,469	-2.21%
Cac 40	7,655	-2.67%
Ibex 35	13,928	-2.41%
FTSE 100	8,639	-1.15%
Ibex 35	13,928	-2.41%
S&P/BMV IPC (Fut)	57,789	-1.68%
Dow Jones (Fut)	41,335	-1.41%
S&P 500 (Fut)	5,767	-1.53%
Nasdaq (Fut)	20,783	-1.87%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	3,349.23	1.66%
Plata (usd-onz)	33.07	0.05%
Cobre (usd-libra)	4.70	1.19%
Petr. WTI (barril)	60.13	-1.75%
Petr. Brent (barril)	63.41	-1.60%
Mezcla Mex. (barril)	57.72	-1.27%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.27	0.37%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg.

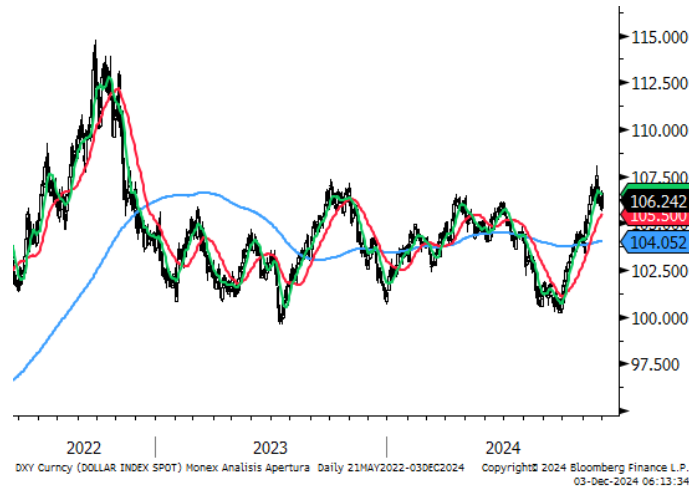
Peso / Dólar



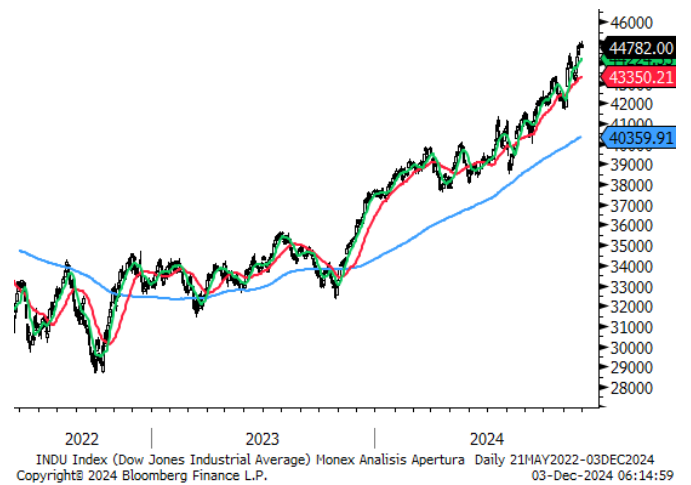
S&P/BMV IPC



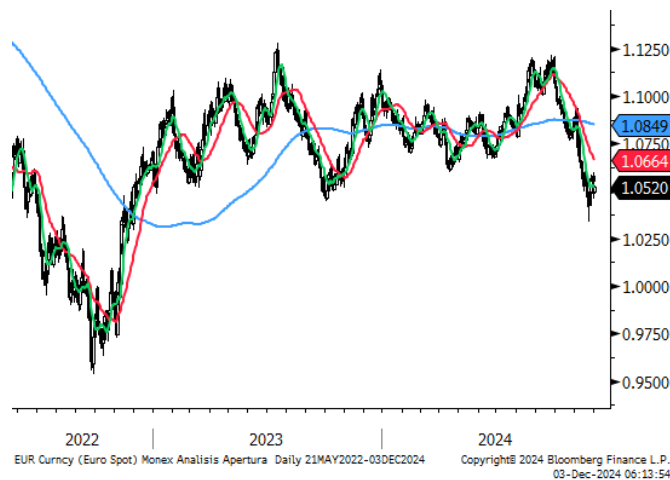
Índice Dólar



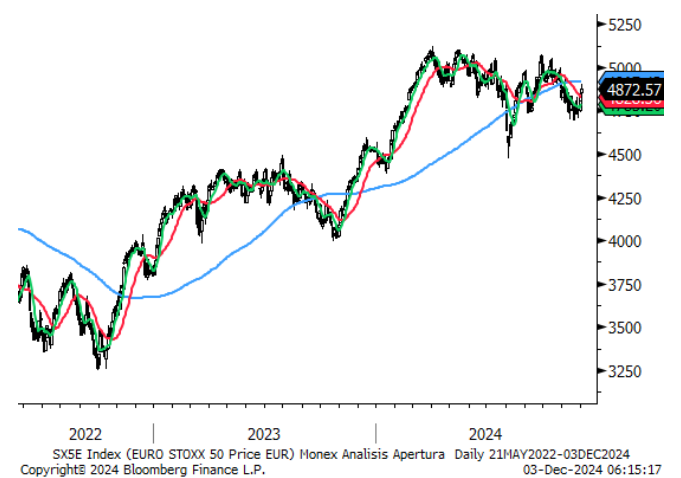
Dow Jones



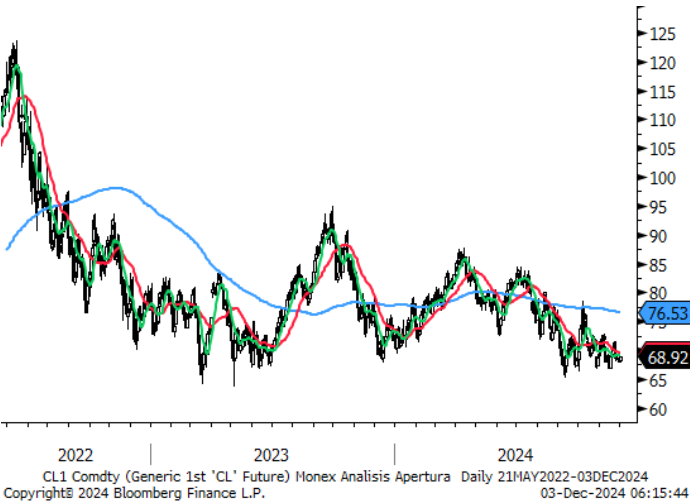
Dólar / Euro



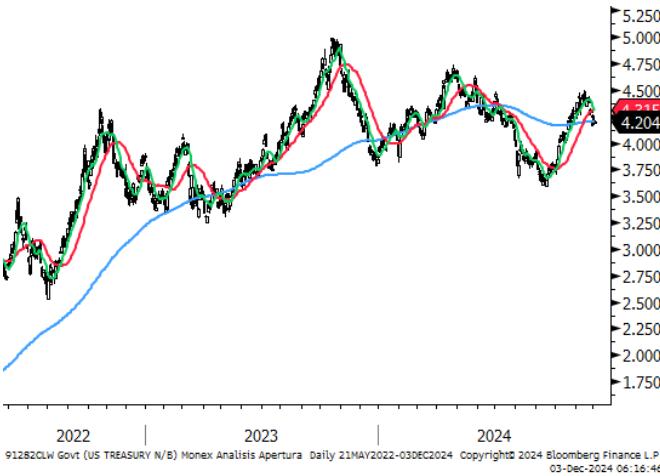
Euro Stoxx



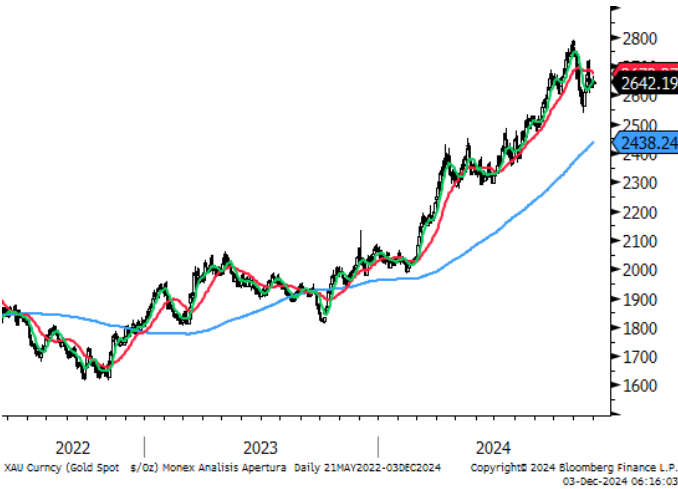
Petróleo WTI



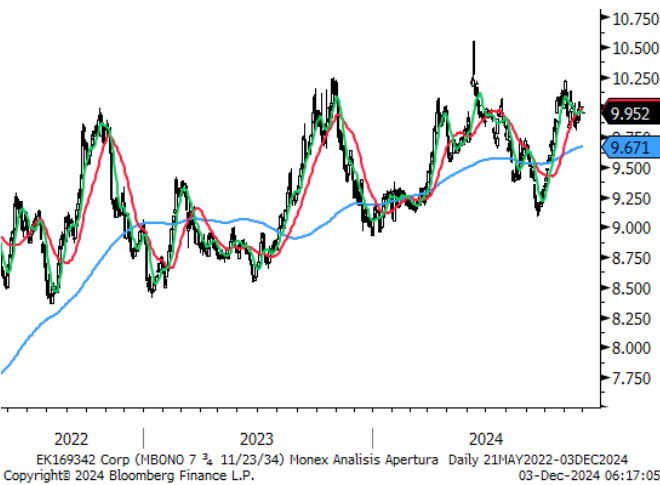
GT10



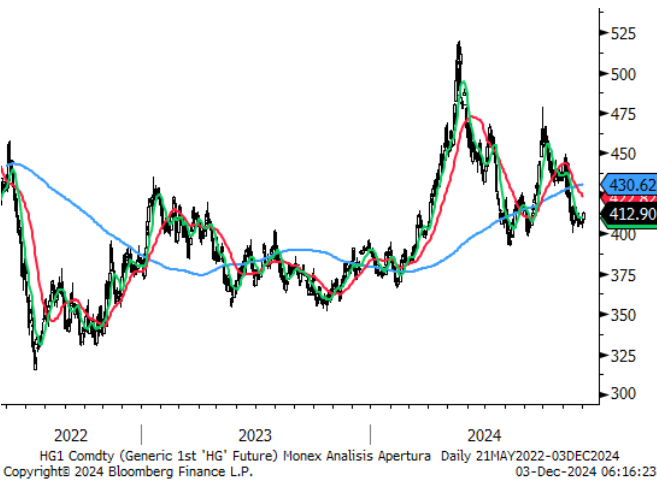
Oro



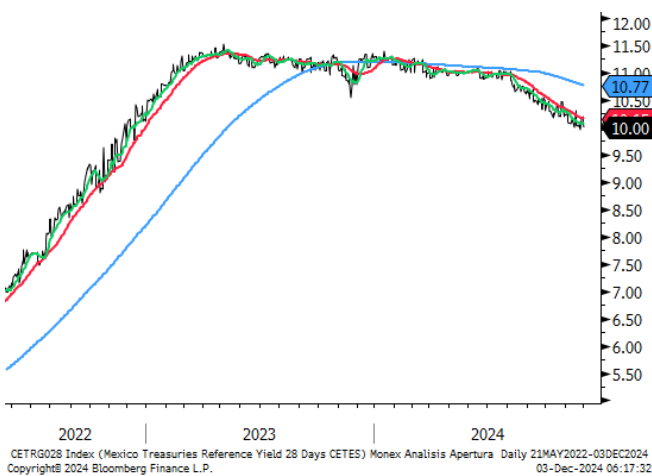
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	19.32	19.40	-0.4%	19.85	-2.7%	20.05	-3.6%	41
Índice Dólar	99.54	100.54	-1.0%	101.27	-1.7%	104.17	-4.4%	42
Dólar / Euro	1.13	1.12	0.8%	1.12	1.5%	1.08	4.8%	56
Dólar / Libra Est.	1.35	1.33	1.1%	1.32	2.4%	1.29	4.7%	62
Yen / Dólar	142.66	145.38	-1.9%	145.74	-2.1%	149.61	-4.6%	42
Real Bra. / Dólar	5.70	5.66	0.6%	5.73	-0.5%	5.76	-1.1%	53
Dólar Canad. / Dólar	1.38	1.39	-0.7%	1.40	-1.4%	1.40	-1.5%	39
Yuan / Dólar	7.18	7.21	-0.3%	7.26	-1.0%	7.22	-0.5%	34
Bitcoin/Dólar	107,879.00	105,795.52	2.0%	93,877.62	14.9%	93,578.93	15.3%	68
Índices								
S&P/BMV IPC	57,895	57,753	0.2%	54,475	6.3%	52,437	10.4%	59
Dow Jones	41,859	42,202	-0.8%	41,023	2.0%	42,334	-1.1%	50
S&P 500	5,842	5,875	-0.6%	5,579	4.7%	5,770	1.2%	55
Nasdaq	18,926	18,927	0.0%	17,536	7.9%	18,401	2.9%	60
FTSE 100	8,623	8,674	-0.6%	8,479	1.7%	8,383	2.9%	50
Dax	23,362	23,765	-1.7%	22,496	3.8%	20,612	13.3%	51
Cac 40	7,632	7,853	-2.8%	7,693	-0.8%	7,609	0.3%	42
Ibex 35	13,893	14,016	-0.9%	13,264	4.7%	12,224	13.7%	55
FTSE MIB	38,939	40,187	-3.1%	37,947	2.6%	35,629	9.3%	47
Nikkei	37,160	37,594	-1.2%	36,074	3.0%	37,807	-1.7%	55
Hang Seng	23,601	23,508	0.4%	22,793	3.5%	20,551	14.8%	57
Bovespa	137,273	138,388	-0.8%	132,278	3.8%	129,243	6.2%	56
Euro Stoxx 50	5,264	5,408	-2.7%	5,222	0.8%	5,066	3.9%	45
Commodities								
Petr. WTI (barril)	60.20	62.11	-3.1%	63.60	-5.3%	69.45	-13.3%	40
Oro (usd-onz)	3,348	3,258	2.7%	3,199	4.6%	2,816.46	18.9%	57
Plata (usd-onz)	33.07	32.77	0.9%	32.76	0.9%	31.45	5.2%	51
Cobre (usd-libra)	470.40	463.15	1.6%	474.41	-0.8%	441.44	6.6%	49
Gas N. (usd/MMBtu)	3.26	3.39	-3.8%	3.58	-8.9%	3.21	1.7%	42
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	661	660	0.0%	604	9.4%	630	4.9%	56
Edz* (Emerg. 3XBear)	124	124	0.0%	153	-19.0%	163	-23.9%	42
Fas* (Finan. 3X Bull)	2,941	3,051	-3.6%	2,842	3.5%	2,957	-0.6%	48
Faz* (Finan. 3X Bear)	97	94	3.3%	116	-16.2%	129	-24.6%	46

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS 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	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.