

Trump presiona, China responde

09 de abril de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- Los mercados presentan movimientos negativos, retomando el pesimismo de sesiones previas. Ayer, Trump lanzó un ultimátum a China, subiendo al 104% los aranceles a dicho país sino se eliminaban los aranceles de 34% a productos americanos. Ante esto, China dijo que no busca una guerra comercial, sin embargo, defendería su postura, ahora aumentando al 84% los aranceles hacia productos del país americano (a partir del 10 de abril). Recientemente, el Secretario del Tesoro de EUA, Scott Bessent, dijo que no existe preocupación ante la reciente medida de China, de hecho, apuntó que era necesario sentarse a negociar. Además, dejó claro que existen otras medidas que se podrían emplear hacia China, como la posibilidad de eliminar empresas chinas de las bolsas americanas. Consideramos que los enfrentamientos se encuentran en el punto crítico, aspecto que podría presionar a los mercados, a la espera de un eventual entorno de negociación.

Economía

- A mitad de la semana, la [agenda económica](#) es muy ligera pero relevante.
- México:** La inflación de marzo se ubicó en 3.8% anual desde la cifra previa de 3.77%, alineándose con la estimación del mercado.
- EUA:** A las 12:00 se publicarán las minutas de la última reunión de política monetaria del FOMC.
- China:** A las 19:30 se espera conocer el reporte de inflación de marzo, con una proyección de 0.1% frente a la caída de -0.7% anterior.

Divisas

- Peso:** en la sesión *overnight*, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad alcista y ahora cotiza en \$20.99, lo que implica una depreciación del peso en -0.69% respecto al cierre previo (un retroceso semanal de -2.63% y una pérdida de -3.76% respecto al mes previo). Hoy, el peso es afectado por el escalamiento de una guerra comercial entre China y EUA, después de que ambos países anunciaran nuevos aranceles recíprocos en magnitudes bastante elevadas. Adicionalmente, el reporte de inflación local mostró un repunte durante marzo, evidenciando el efecto de los primeros aranceles sobre los precios en nuestro país.
- Índice dólar:** Retrocede -0.68%, a medida que incrementan las tensiones comerciales con China.
- Euro:** Se aprecia 0.78%, impulsado por el retroceso del dólar.
- Libra:** Avanza 0.06%, a pesar del nerviosismo que rodea a la divisa, por un escalamiento en las políticas arancelarias.
- Bitcoin:** Baja -0.89%, perdiendo el atractivo de los mercados.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un aumento de 15.75pb, para ubicarse en 4.45%.
- El Bono a 10 años de México** presenta un avance de 5.59pb, para situarse en 9.41%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron negativas, destacando el ajuste de -3.93% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un ligero ajuste de -3.89%.
- En EUA,** los futuros operan ligeramente negativos, destacando el retroceso del Nasdaq de -2.21%

Commodities

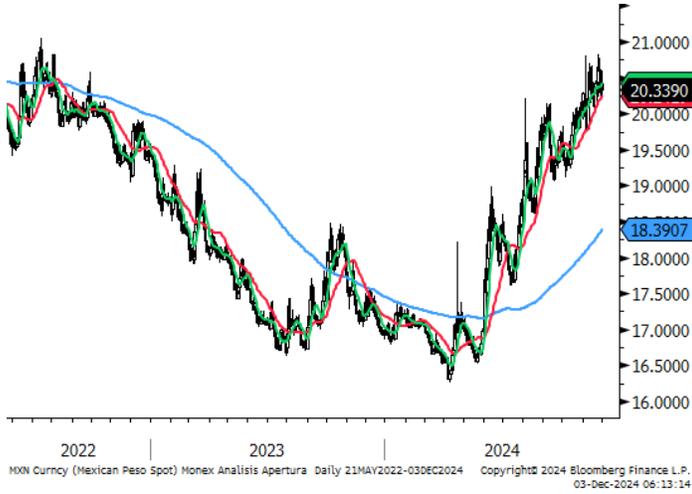
- Los precios de los commodities** presentan en su mayoría movimientos positivos, destacando el avance del oro y de la plata de 2.54% y 2.44% respectivamente.

Mercados a la Apertura

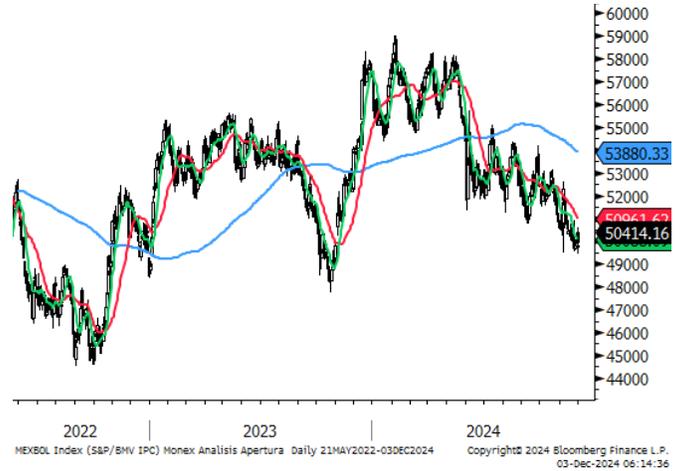
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	102.26	-0.68%
Peso / Dólar	20.99	0.69%
Yen / Dólar	144.55	-1.18%
Franco Suizo / Dólar	0.84	-0.92%
Dólar Canad. / Dólar	1.42	-0.53%
Dólar / Euro	1.10	0.78%
Dólar / Libra Esterlina	1.28	0.06%
Bitcoin/Dólar	76,369.56	-0.89%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	8.80	-31.00
TIIIE28	9.26	1.01
Udibono 10a	4.91	12.28
México 10a	9.41	5.59
Tbill 1M	4.29	-2.09
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.45	15.75
Japón 10a	1.26	0.20
Alemania 10a	2.61	-1.92
Reino Unido 10a	4.76	15.86
Francia 10a	3.42	2.94
España 10a	3.38	3.48
Brasil 10a	15.33	40.42
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	31,714	-3.93%
Hang Seng	20,264	0.68%
Euro Stoxx 50	4,588	-3.89%
Dax	19,482	-3.94%
Cac 40	6,819	-3.97%
Ibex 35	11,659	-3.37%
FTSE 100	7,627	-3.59%
Ibex 35	11,659	-3.37%
S&P/BMV IPC (Fut)	50,433	-0.05%
Dow Jones (Fut)	37,025	-2.21%
S&P 500 (Fut)	4,914	-2.11%
Nasdaq (Fut)	16,929	-1.82%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	3,058.99	2.54%
Plata (usd-onz)	30.53	2.44%
Cobre (usd-libra)	4.15	0.22%
Petr. WTI (barril)	55.50	-6.85%
Petr. Brent (barril)	58.75	-6.48%
Mezcla Mex. (barril)	56.60	-1.86%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.35	-3.20%

Fuente: Monex con datos de Bloomberg

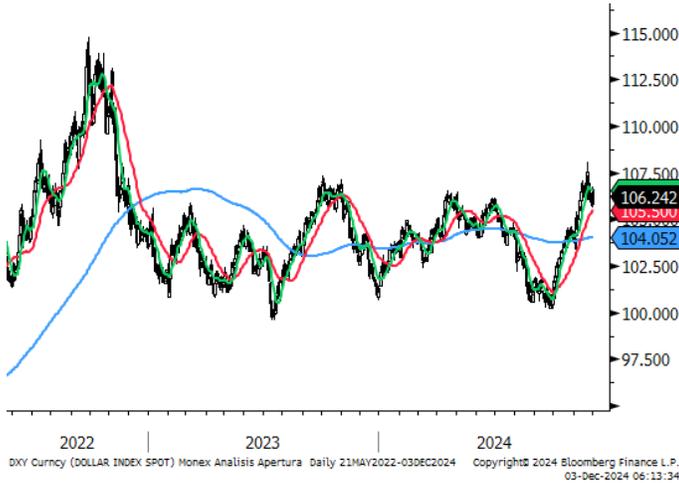
Peso / Dólar



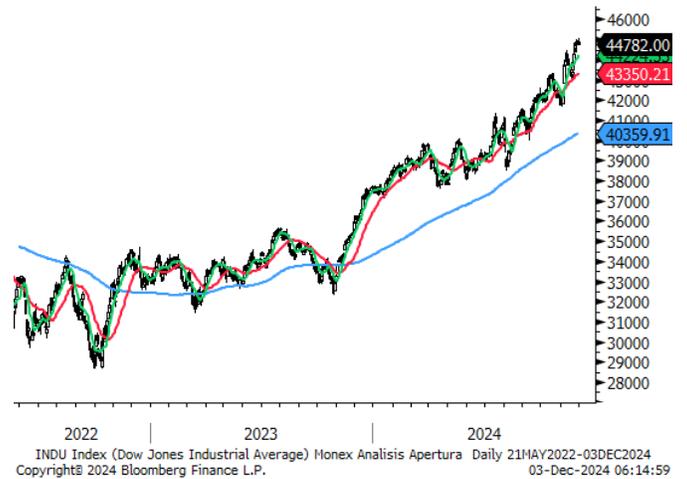
S&P/BMV IPC



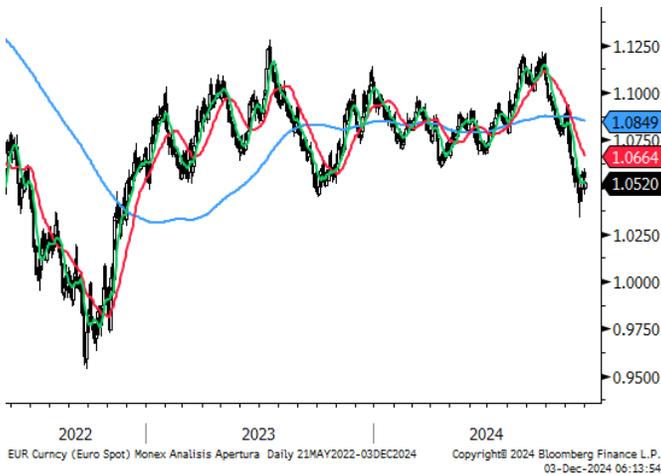
Índice Dólar



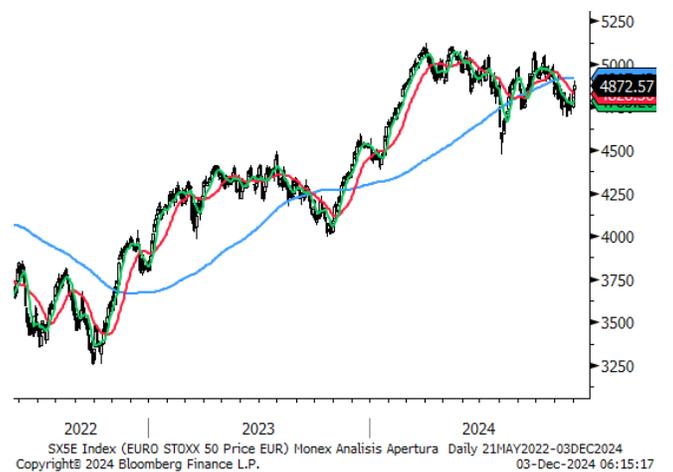
Dow Jones



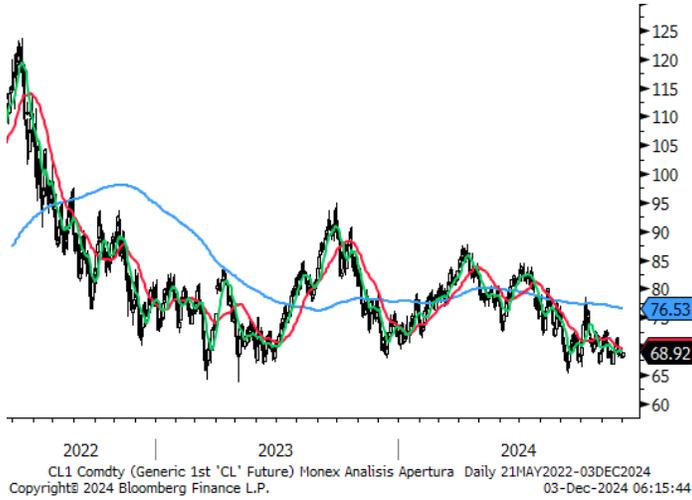
Dólar / Euro



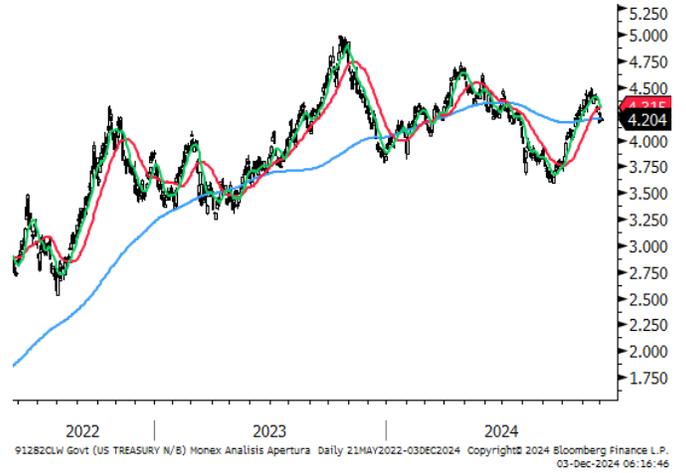
Euro Stoxx



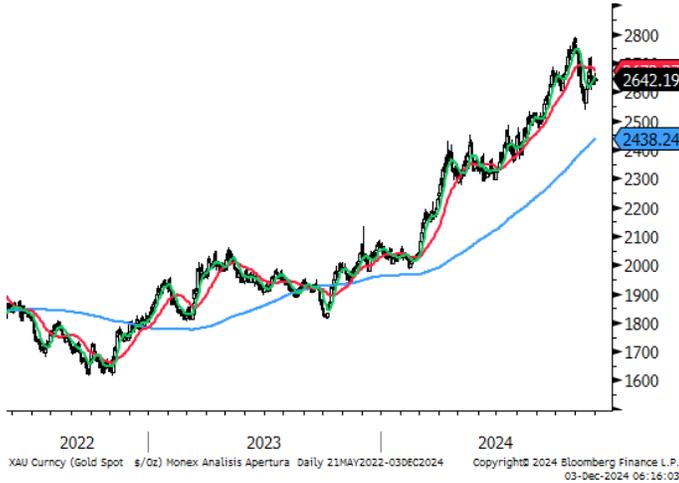
Petróleo WTI



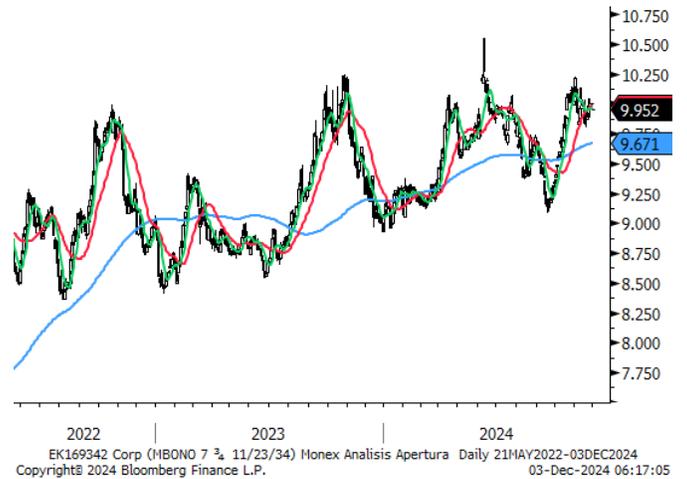
GT10



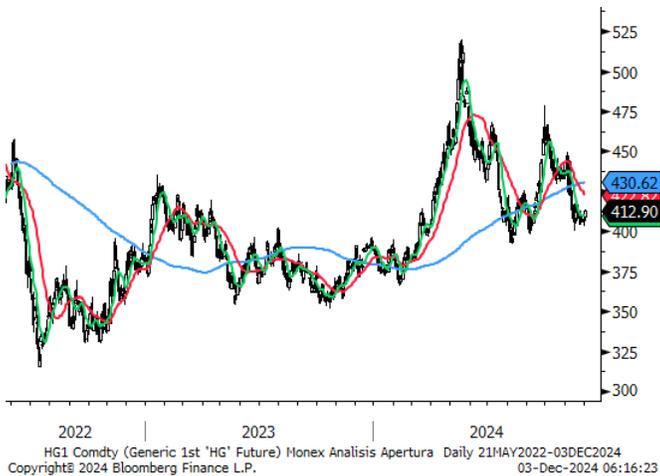
Oro



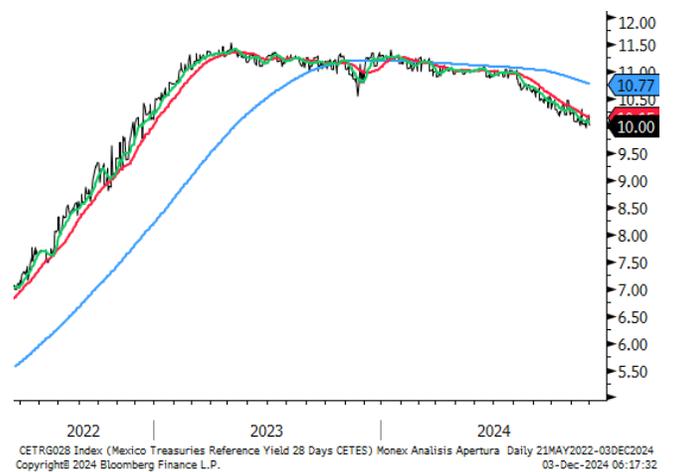
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	20.98	20.46	2.6%	20.37	3.0%	19.86	5.7%	67
Índice Dólar	102.27	103.42	-1.1%	105.42	-3.0%	104.83	-2.4%	34
Dólar / Euro	1.10	1.09	1.3%	1.07	3.7%	1.07	2.9%	66
Dólar / Libra Est.	1.28	1.29	-0.9%	1.27	0.3%	1.28	-0.3%	45
Yen / Dólar	144.45	148.13	-2.5%	150.04	-3.7%	151.09	-4.4%	31
Real Bra. / Dólar	6.06	5.80	4.5%	5.77	5.0%	5.74	5.6%	71
Dólar Canad. / Dólar	1.42	1.43	-0.5%	1.43	-0.9%	1.40	1.3%	45
Yuan / Dólar	7.35	7.29	0.9%	7.27	1.2%	7.22	1.8%	74
Bitcoin/Dólar	76,253.38	81,384.60	-6.3%	85,723.25	-11.0%	86,935.83	-12.3%	33
Índices								
S&P/BMV IPC	50,317	52,540	-4.2%	52,738	-4.6%	52,037	-3.3%	33
Dow Jones	37,646	40,703	-7.5%	42,832	-12.1%	42,176	-10.7%	21
S&P 500	4,983	5,442	-8.4%	5,803	-14.1%	5,756	-13.4%	20
Nasdaq	15,268	16,839	-9.3%	18,450	-17.2%	18,417	-17.1%	21
FTSE 100	7,629	8,292	-8.0%	8,610	-11.4%	8,341	-8.5%	22
Dax	19,483	21,415	-9.0%	22,303	-12.6%	19,975	-2.5%	27
Cac 40	6,827	7,516	-9.2%	7,955	-14.2%	7,593	-10.1%	22
Ibex 35	11,675	12,765	-8.5%	12,957	-9.9%	11,868	-1.6%	27
FTSE MIB	32,473	36,361	-10.7%	37,831	-14.2%	35,008	-7.2%	24
Nikkei	31,714	34,627	-8.4%	37,526	-15.5%	38,359	-17.3%	26
Hang Seng	20,264	22,309	-9.2%	22,666	-10.6%	19,894	1.9%	28
Bovespa	123,932	129,808	-4.5%	127,276	-2.6%	128,091	-3.2%	32
Euro Stoxx 50	4,594	5,060	-9.2%	5,348	-14.1%	5,013	-8.4%	24
Commodities								
Petr. WTI (barril)	55.46	65.84	-15.8%	68.90	-19.5%	72.24	-23.2%	20
Oro (usd-onz)	3,064	3,070	-0.2%	2,954	3.7%	2,679.16	14.4%	56
Plata (usd-onz)	30.57	32.21	-5.1%	32.47	-5.8%	30.90	-1.1%	37
Cobre (usd-libra)	418.05	470.78	-11.2%	468.90	-10.8%	435.84	-4.1%	27
Gas N. (usd/MMBtu)	3.39	3.86	-12.4%	3.88	-12.8%	3.03	11.6%	34
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	422	579	-27.1%	636	-33.6%	630	-33.0%	20
Edz* (Emerg. 3XBear)	241	178	35.2%	164	46.6%	165	46.0%	83
Fas* (Finan. 3X Bull)	2,098	2,862	-26.7%	3,317	-36.7%	2,842	-26.2%	26
Faz* (Finan. 3X Bear)	169	130	30.0%	116	46.5%	138	22.9%	80

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.