

Mercados con Caídas Históricas...

7 de abril de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

Mercado

- Al comienzo de la semana, los mercados accionarios a nivel mundial presentan importantes movimientos negativos, extendiendo las pérdidas históricas de la semana previa (hoy destacan caídas en China). Los inversionistas se mantienen atentos a posibles negociaciones sobre los aranceles recíprocos, mientras se incrementan las posibilidades de una recesión económica mundial. Para esta semana, se espera que la Unión Europea anuncie aranceles hacia EUA por un monto de aproximadamente \$28,000 mdd. En cuanto a la agenda económica, destaca para esta semana las cifras de inflación en México y EUA. Al cierre de esta semana, el sector bancario dará inicio a la temporada de reportes corporativos al 1T25.

Economía

- Al inicio de la semana, la [agenda económica](#) es bastante ligera.
- Reino Unido:** El índice de precios de la vivienda retrocedió a -0.5% durante marzo, lo que profundizó la caída de -0.1% del mes anterior e incumplió con las previsiones de 0.2%.
- Alemania:** En febrero, la producción industrial de Alemania presentó una caída de -1.3% en términos mensuales, ubicándose por debajo de la proyección de -0.9%.
- México:** A las 08:30 se publicará la confianza del consumidor de marzo, la cual disminuyó a 46.5 en el mes previo, con lo que hiló 4 periodos consecutivos a la baja. Adicionalmente, durante el día se espera la publicación de la Encuesta de Expectativas Económicas de Citi.

Divisas

- Peso:** En la sesión overnight, el tipo de cambio USDMXN mostró volatilidad bajista y ahora cotiza en \$20.69, lo que implica una depreciación del peso en -1.21% respecto al cierre previo (un retroceso semanal de -1.21% y una pérdida de -2.23% respecto al mes previo). Hoy, el peso es afectado por la incertidumbre y cautela que rodea a los mercados, derivada de las presiones que enfrenta el crecimiento económico mundial ante los aranceles recíprocos de Trump.
- Índice Dólar:** Retrocede -0.10%, después de que incrementara el nerviosismo frente a la posibilidad de una estanflación en EUA.
- Euro:** Se aprecia 0.01%, recortando su avance frente al dólar.
- Libra:** Cae -0.60%, considerando los datos económicos en Reino Unido.
- Bitcoin:** Baja -2.80%, ante un mayor sentimiento de aversión al riesgo en los mercados.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un ajuste de -1.70pb, para ubicarse en 3.98%.
- El Bono a 10 años de México,** presenta un aumento de 13.43pb, para situarse en 9.15%.

Accionario

- Las bolsas en Asia** cerraron negativas, destacando el ajuste de -13.22% del Hang Seng.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos negativos, en donde el Euro Stoxx presenta un retroceso de -5.06%.
- En EUA,** los futuros operan negativos, destacando el decremento de -2.69% del Nasdaq.

Commodities

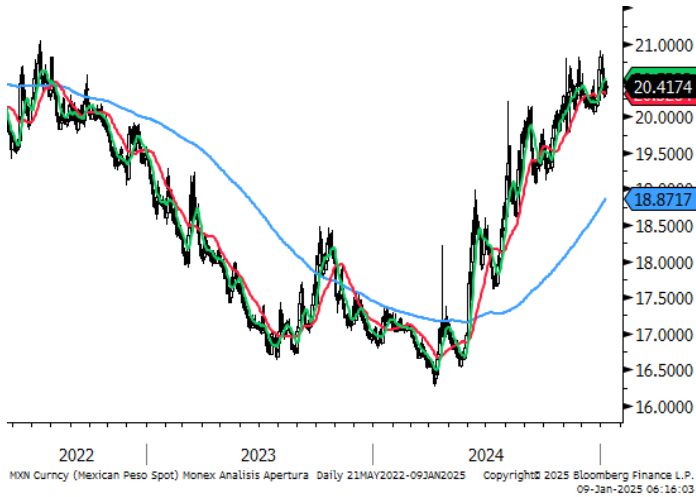
- Los precios de los commodities** presentan movimientos mixtos, destacando el retroceso de la Mezcla mexicana y Petróleo WTI de -7.31% y -2.63%.

Mercados a la Apertura

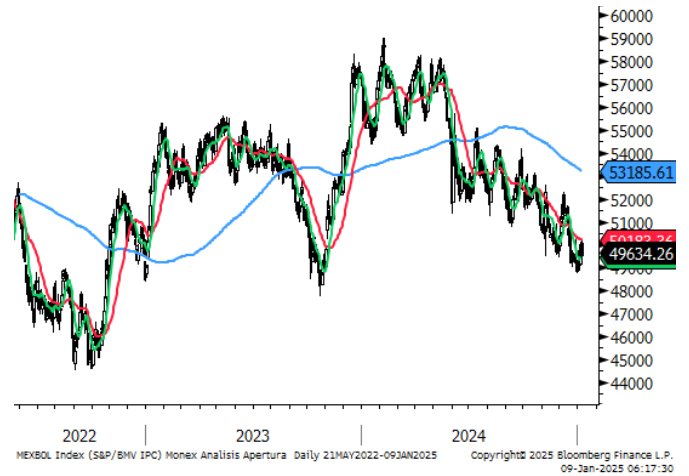
Divisas	Actual	Var %
Índice Dólar	102.92	-0.10%
Peso / Dólar	20.69	1.21%
Yen / Dólar	146.50	-0.29%
Franco Suizo / Dólar	0.86	-0.65%
Dólar Canad. / Dólar	1.43	0.39%
Dólar / Euro	1.10	0.01%
Dólar / Libra Esterlina	1.28	-0.60%
Bitcoin/Dólar	76,598.77	-2.80%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	9.04	2.00
TIIE28	9.26	-1.00
Udibono 10a	4.70	-0.02
México 10a	9.15	13.43
Tbill 1M	4.28	0.46
Libor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	3.98	-1.70
Japón 10a	1.10	-8.85
Alemania 10a	2.51	-6.45
Reino Unido 10a	4.46	1.07
Francia 10a	3.32	-1.60
España 10a	3.26	-0.79
Brasil 10a	14.73	1.09
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	31,137	-7.83%
Hang Seng	19,828	-13.22%
Euro Stoxx 50	4,632	-5.06%
Dax	19,662	-4.75%
Cac 40	6,910	-5.01%
Ibex 35	11,734	-5.54%
FTSE 100	7,687	-4.57%
Ibex 35	11,734	-5.54%
S&P/BMV IPC (Fut)	51,302	-5.58%
Dow Jones (Fut)	37,698	-2.16%
S&P 500 (Fut)	4,987	-2.42%
Nasdaq (Fut)	17,068	-2.69%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	3,025.89	-0.41%
Plata (usd-onz)	30.00	1.39%
Cobre (usd-libra)	4.37	-0.80%
Petr. WTI (barril)	60.36	-2.63%
Petr. Brent (barril)	63.98	-2.44%
Mezcla Mex. (barril)	59.57	-7.31%
Gas N. (usd/MMBtu)	3.90	1.72%

Fuente:Monex con datos de Bloomberg

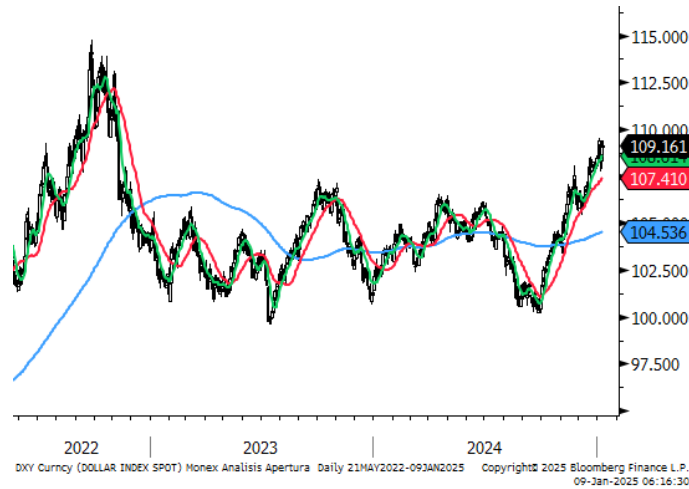
Peso / Dólar



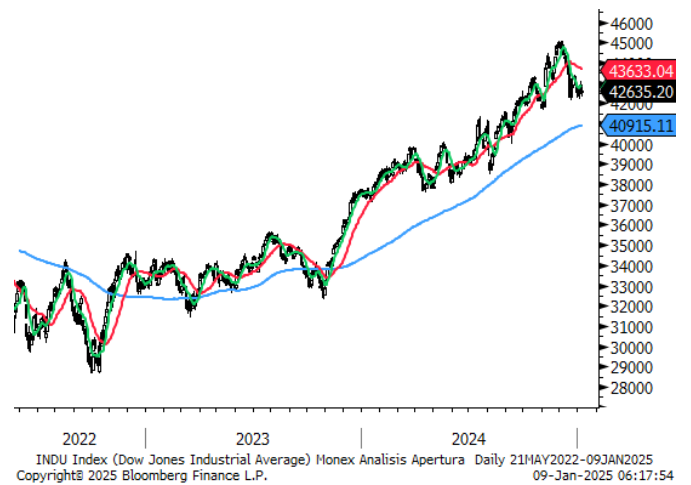
S&P/BMV IPC



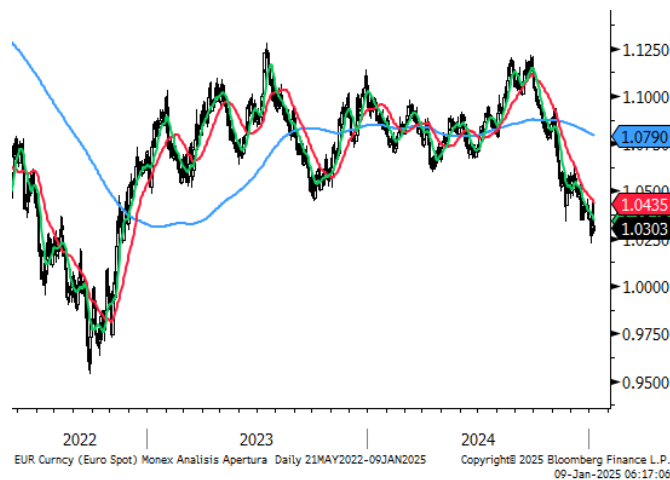
Índice Dólar



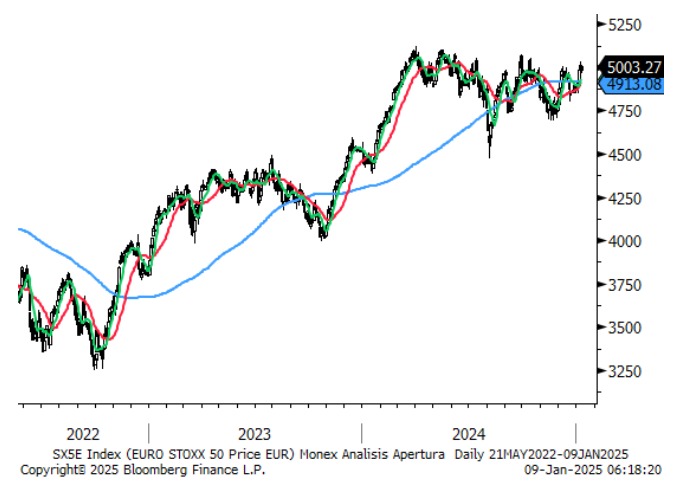
Dow Jones



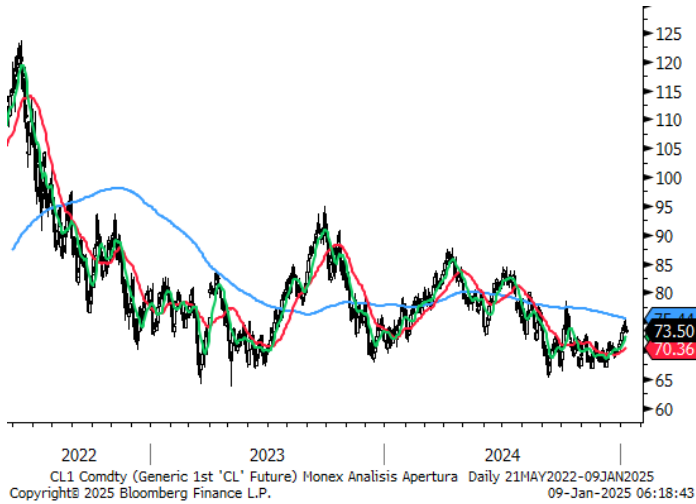
Dólar / Euro



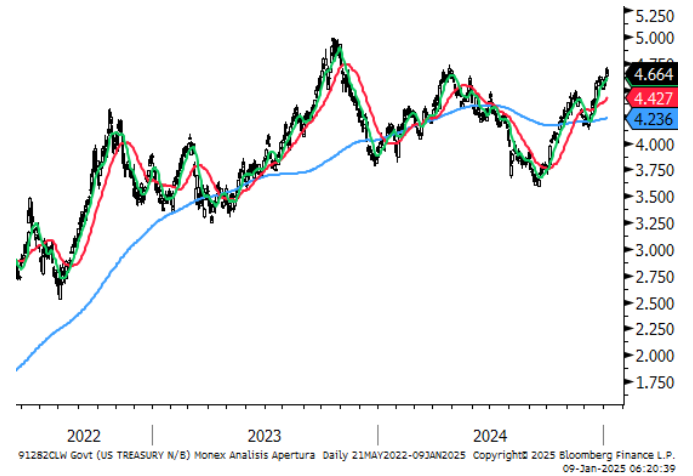
Euro Stoxx



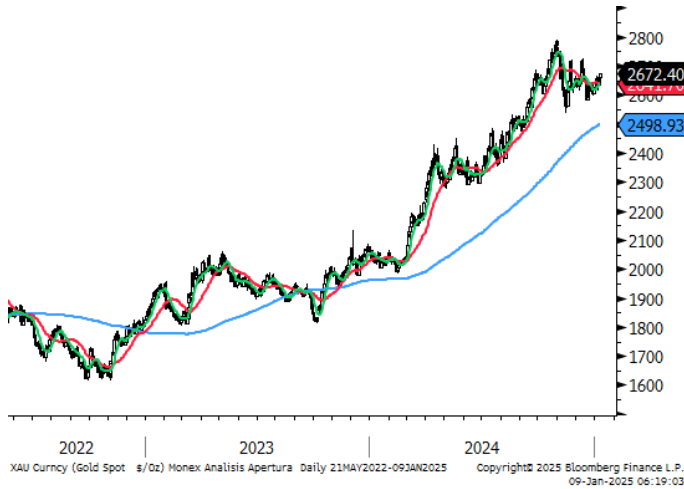
Petróleo WTI



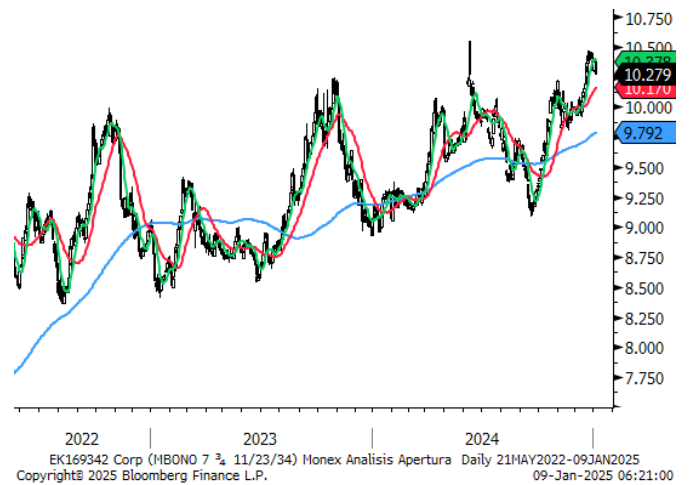
GT10



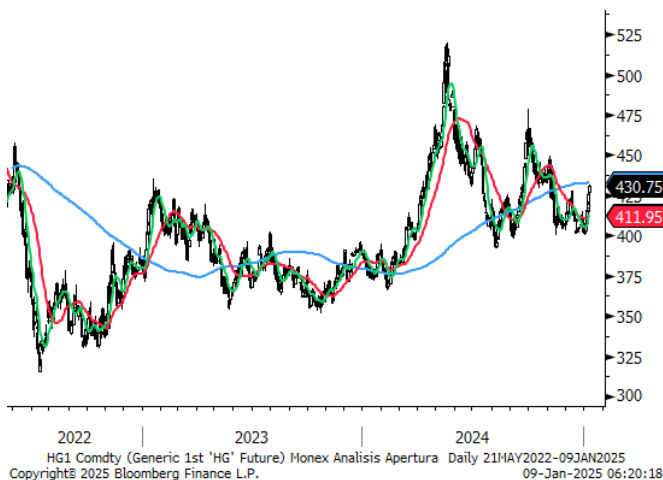
Oro



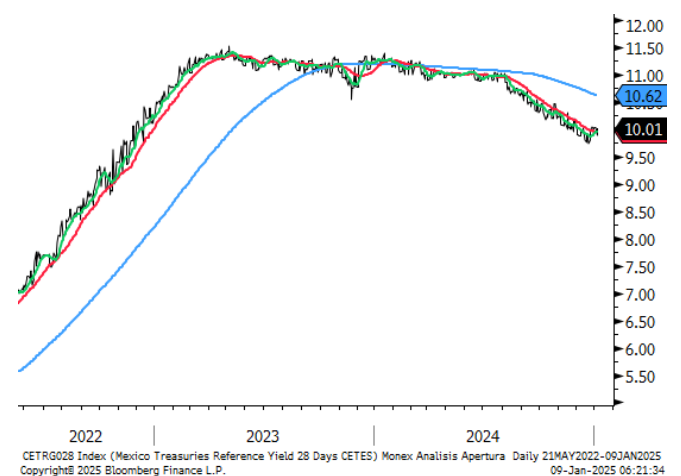
M10a



Cobre



Cetes28



	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	20.70	20.29	2.0%	20.36	1.7%	19.83	4.4%	62
Índice Dólar	102.95	103.74	-0.8%	105.63	-2.5%	104.86	-1.8%	38
Dólar / Euro	1.10	1.09	0.9%	1.06	3.0%	1.07	2.1%	62
Dólar / Libra Est.	1.28	1.29	-1.0%	1.27	0.6%	1.28	0.0%	45
Yen / Dólar	146.50	148.97	-1.7%	150.41	-2.6%	151.24	-3.1%	36
Real Bra. / Dólar	5.89	5.73	2.6%	5.77	2.0%	5.73	2.6%	62
Dólar Canad. / Dólar	1.43	1.43	0.1%	1.43	-0.3%	1.40	2.0%	50
Yuan / Dólar	7.31	7.27	0.5%	7.26	0.6%	7.22	1.2%	67
Bitcoin/Dólar	76,685.57	82,331.84	-6.9%	86,440.90	-11.3%	86,788.03	-11.6%	34
Índices								
S&P/BMV IPC	51,453	53,050	-3.0%	52,771	-2.5%	52,067	-1.2%	38
Dow Jones	38,315	41,659	-8.0%	43,102	-11.1%	42,188	-9.2%	23
S&P 500	5,074	5,592	-9.3%	5,844	-13.2%	5,760	-11.9%	22
Nasdaq	15,588	17,398	-10.4%	18,619	-16.3%	18,441	-15.5%	23
FTSE 100	7,678	8,471	-9.4%	8,640	-11.1%	8,345	-8.0%	14
Dax	19,681	22,022	-10.6%	22,366	-12.0%	19,957	-1.4%	23
Cac 40	6,909	7,735	-10.7%	7,991	-13.5%	7,598	-9.1%	18
Ibex 35	11,734	13,078	-10.3%	12,970	-9.5%	11,858	-1.0%	24
FTSE MIB	32,742	37,581	-12.9%	37,956	-13.7%	35,015	-6.5%	20
Nikkei	31,137	35,735	-12.9%	37,829	-17.7%	38,423	-19.0%	13
Hang Seng	19,828	22,995	-13.8%	22,647	-12.4%	19,871	-0.2%	24
Bovespa	127,256	131,195	-3.0%	127,185	0.1%	128,047	-0.6%	43
Euro Stoxx 50	4,631	5,210	-11.1%	5,368	-13.7%	5,015	-7.7%	19
Commodities								
Petr. WTI (barril)	60.51	68.18	-11.2%	69.54	-13.0%	72.47	-16.5%	28
Oro (usd-onz)	3,025	3,073	-1.6%	2,944	2.8%	2,672.42	13.2%	51
Plata (usd-onz)	29.98	32.90	-8.9%	32.49	-7.7%	30.89	-2.9%	31
Cobre (usd-libra)	435.45	493.21	-11.7%	469.55	-7.3%	436.20	-0.2%	28
Gas N. (usd/MMBtu)	3.89	3.97	-2.0%	3.89	0.0%	3.03	28.6%	48
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	497	626	-20.7%	643	-22.7%	632	-21.4%	25
Edz* (Emerg. 3XBear)	198	162	22.3%	162	22.0%	164	20.2%	74
Fas* (Finan. 3X Bull)	2,201	3,089	-28.8%	3,370	-34.7%	2,839	-22.5%	28
Faz* (Finan. 3X Bear)	159	119	33.3%	113	40.2%	138	15.1%	76

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.