

EL YUAN CHINO EN MÁXIMO DE 6 MESES FRENTE AL DÓLAR

14 de mayo de 2025

Elaborado por:
Janneth Quiroz
André Maurin

- El lunes se anunció una reducción temporal, por 90 días, del 115% en los aranceles bilaterales entre China y EUA, con el objetivo de aliviar las presiones económicas globales.
- Tras el acuerdo comercial, el tipo de cambio USD/CNY extendió su impulso bajista, alcanzando un mínimo de 7 meses en la marca de 7.200¥.
- Hacia el 12 agosto (fin de la reducción temporal), la atención estará sobre el progreso del tema comercial entre ambos países, así como en posibles estrategias de Trump para depreciar al dólar.

El USD/CNY cae tras el acuerdo comercial entre China y EUA

Durante el pasado fin de semana, se llevó a cabo un diálogo entre funcionarios chinos y estadounidenses, con el objetivo de suspender algunas tarifas a las exportaciones y aliviar las presiones económicas en ambas naciones. Tras las rondas de negociación, se acordó una **reducción temporal de 90 días para los aranceles bilaterales**, lo que ubicó a las tarifas para productos estadounidenses en 10% (desde 125% anterior) y en 25% para las exportaciones chinas a EUA (frente al 145% previo), lo que implicó una reducción de 115% para tales medidas. Adicionalmente, se aplicaron medidas no monetarias, como la reciente suspensión (también de 90 días) de prohibiciones comerciales y de inversión, por parte de China a 28 entidades estadounidenses.

Hace unas semanas se publicaron los reportes del PIB del 1T-25 (preliminar para EUA), donde la [economía china](#) presentó un crecimiento de 5.4% anual y sorprendió al consenso del mercado de 5.2%, aunque se mantuvo sin cambios respecto al periodo anterior. Por su parte, la [economía estadounidense](#) mostró la primera contracción en 3 años, cayendo -0.3% trimestral frente a la cifra previa de 2.4%. Estas publicaciones evidenciaron el efecto negativo de los aranceles, ya que en EUA aumentaron las importaciones como medida preventiva a la aplicación de las tarifas a varios países, mientras que en China fueron de gran apoyo los estímulos gubernamentales para promover la producción.

En respuesta a las crecientes tensiones comerciales y la incertidumbre alrededor del impacto sobre la economía global, el dólar, medido a través del índice DXY, presentó un **retroceso de -8.2%** desde el cierre de enero (ya que el 1 de febrero se anunciaron los primeros aranceles a China) al cierre de abril. Por su parte, el tipo de cambio USD/CNY mostró una apreciación de 0.28% en el mismo periodo, debido a las expectativas negativas sobre la segunda economía más grande del mundo. En lo que va de mayo, la especulación previa al reciente acuerdo comercial entre ambos países impulsó al yuan a un máximo de 6 meses frente al dólar (7.200¥), con lo que se podría reforzar la visión de una **continuación en la apreciación de la divisa asiática frente al dólar en el corto plazo**.

Adicionalmente, en los últimos días se ha incrementado la atención en los diálogos de Trump con los países asiáticos. La semana pasada se generó especulación sobre una posible estrategia del presidente estadounidense para impulsar la **depreciación del dólar frente a las divisas asiáticas**, con el objetivo de reducir el déficit comercial con la región. Al debilitar el tipo de cambio, se espera que incrementen las exportaciones estadounidenses hacia ciertos países de oriente, mientras que las importaciones de EUA podrían disminuir ante un incremento en los precios de envío.

USD/CNY con velas diarias (8 meses)



Fuente: Elaboración propia con datos de Refinitiv

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	jsolano@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. 0686	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.