

CIAnálisis



Indicadores Económicos
de Coyuntura

2025

**Dirección de Análisis
Económico y Bursátil**

Abril 07

www.cibanco.com



Los aranceles recíprocos de Donald Trump ya están sobre la mesa. Se ha despejado una incertidumbre, algo que siempre gusta al mercado, pero se plantean ahora muchas más incógnitas e imponderables, como la repercusión que estas tarifas tendrán en la economía estadounidense y en el resto de los países, y cómo una previsible respuesta de los socios afectados podría hacer estallar una guerra comercial a nivel global, lo cual ahondaría más en una situación de crisis económica. También fue noticia relevante el informe de empleo de Estados Unidos correspondiente al mes de marzo, que en términos generales superó expectativas. En México, destacó la presentación de los Pre criterios de política económica 2026, que en términos generales presentan un escenario económico optimista respecto a lo esperado por la mayoría de los analistas..



- El presidente de Estados Unidos anunció, en primer lugar, un arancel base del 10% a las importaciones de todos los países, excepto Canadá y México, que entrará en vigor este próximo 5 de abril. En segundo lugar, la mayoría de los principales socios comerciales, excluyendo a Canadá y México, enfrentarán un arancel adicional equivalente a la mitad de la relación entre el déficit comercial bilateral de EUA con el país y las importaciones estadounidenses desde ese país. Esta segunda parte entrará en vigor el 9 de abril y da como resultado las siguientes tarifas (algunos ejemplos): China, 34%; UE, 20%; Japón, 24%; India, 26%; Vietnam, 46%; Reino Unido, 10%.
- La amplia gama de aranceles supone un duro golpe para el sistema de comercio mundial. Este escenario arancelario está en el extremo más agresivo o incluso más allá de las expectativas bajistas del mercado, con aranceles elevados y poco tiempo para negociarlos antes de su implementación.
- Aún no está claro hasta qué punto otros países podrían tomar represalias con aranceles ni cómo podría intensificarse la guerra comercial. Tampoco existe certeza sobre el impacto negativo en la confianza del consumidor y las perspectivas de crecimiento, tanto en Estados Unidos como en la economía mundial.
- Por lo pronto, China ha anunciado que impondrá un arancel del 34% a todos los bienes importados de Estados Unidos a partir del 10 de abril como respuesta a la ofensiva estadounidense.



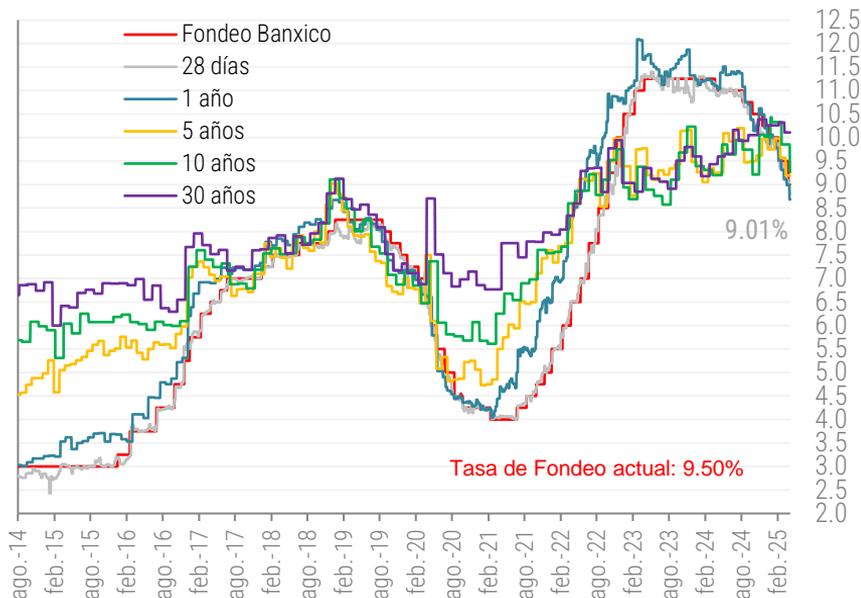
- China ya ha movido ficha, y los demás socios de EUA, previsiblemente no tardarán en hacerlo. Aunque el mercado se aferra a la esperanza de que los aranceles de Trump sirvan como punto de partida para la negociación y que no irán a más, el movimiento hoy del gigante asiático refleja que todo puede pasar, que los ánimos están crispados y que las negociaciones van a ser muy complicadas.
- Para el caso de México, sumando los aranceles de ayer, en términos relativos sale bien librado. Incluso, contra sus principales competidores en el mercado estadounidense, particularmente, China, nuestro país podría tener una ventaja robusta porque estaría enfrentando menores aranceles.
- Esto no significa que México salió ileso de toda esta nueva política arancelaria de Trump. Todas las exportaciones mexicanas a EUA que no se hacen al amparo del tratado comercial TMEC están pagando un arancel de 25% desde marzo pasado (se estima que es alrededor del 50% del total de las ventas al país norteamericano); el acero, aluminio y las latas pagan 25% de arancel, aunque se hagan en el marco del TMEC; los automóviles exportados a nuestro principal socio pagan aranceles de 25%, aunque nuestro país tiene un trato preferencial porque el gravamen solo aplicará para el valor del vehículo descontando las autopartes utilizadas provenientes de EUA.
- Por último, para cómo se expresó ayer Trump del TMEC (como el peor tratado que EUA haya firmado), es de esperarse que se vuelva complicada la revisión o renegociación del tratado para el 2026 o antes si así se decide. Por lo anterior, la positiva reacción del tipo de cambio a la decisión de Trump se da por los posibles beneficios relativos que se tendrán respecto a otros países, pero no nos salvan de futura volatilidad para el tipo de cambio.
- Por otro lado, en materia económica, el mercado laboral estadounidense se mantiene fuerte. El reporte fue positivo, sin ofrecer todavía señales contundentes de pérdida de dinamismo, aunque se dio justo antes del anuncio de aranceles recíprocos. La economía estadounidense generó 228 mil trabajos, muy por arriba de los 140 mil esperados y de los 117 mil del mes previo.
- En México, Hacienda presentó su documento Pre criterios de Política Económica para el 2026. Destaca el ajuste a la baja en su estimación de crecimiento del PIB para 2025 a un rango entre 1.5% -2.3%, desde el 2.0- 3.0 por ciento previo. Se trata de un pronóstico muy optimista. Nuestra estimación en CIBanco es de 0.3%. Pese a la expectativa que se tenía, de que los ingresos pudieran ser incluso menores, y por ende hubiera más recortes en el gasto público, la dependencia modificó ligeramente al alza sus proyecciones en estos dos rubros. Para compensar el impacto negativo en la recaudación tributaria por el menor crecimiento, ajustaron al alza el precio de petróleo de 57.8 a 62.4 dólares por barril, y subieron el nivel de tipo de cambios \$20.0 desde el \$18.50 previo. La medida más amplia del déficit público (RFSP) apenas lo movieron a un rango de 3.9-4.0%, desde el 3.9% previo. La deuda pública se espera 0.9% arriba de lo presupuestado para 2025, de 51.4% del PIB a 52.3%. En términos generales, un cuadro macroeconómico y de balances públicos difíciles de cumplir ante la débil perspectiva económica actual.

Mercado de Dinero

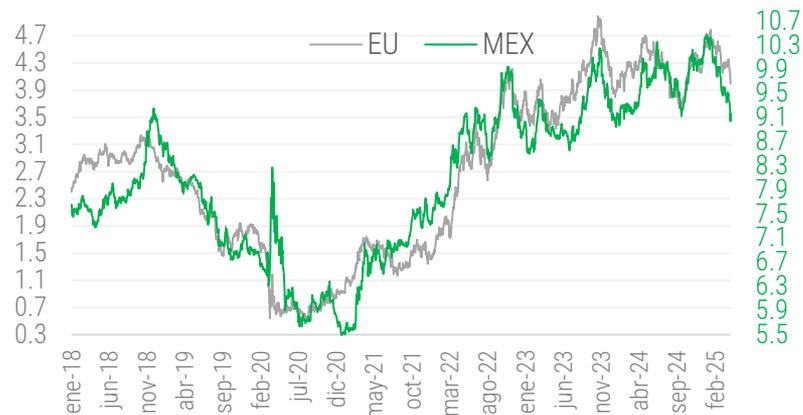


La tasa de CETES a 28 días disminuyó en 22 puntos base a 8.80%, comenzando a descontar un nuevo recorte de tasas por parte de Banxico para mayo próximo. En EUA, el bono del tesoro estadounidense a 10 años bajó de 4.0%, por primera vez desde octubre pasado.

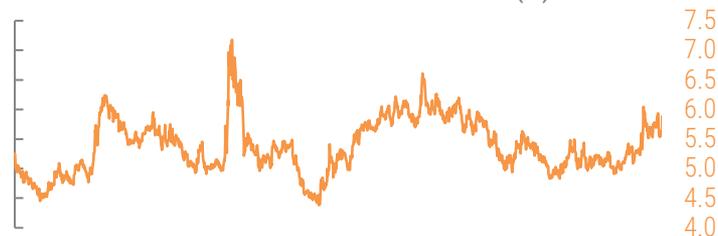
Tasas de Valores Gubernamentales (Subasta primaria)



Bonos Gubernamentales a 10 años (Mercado secundario, Tasa de rendimiento %)



Diferencial de tasas Mex - EUA (%)

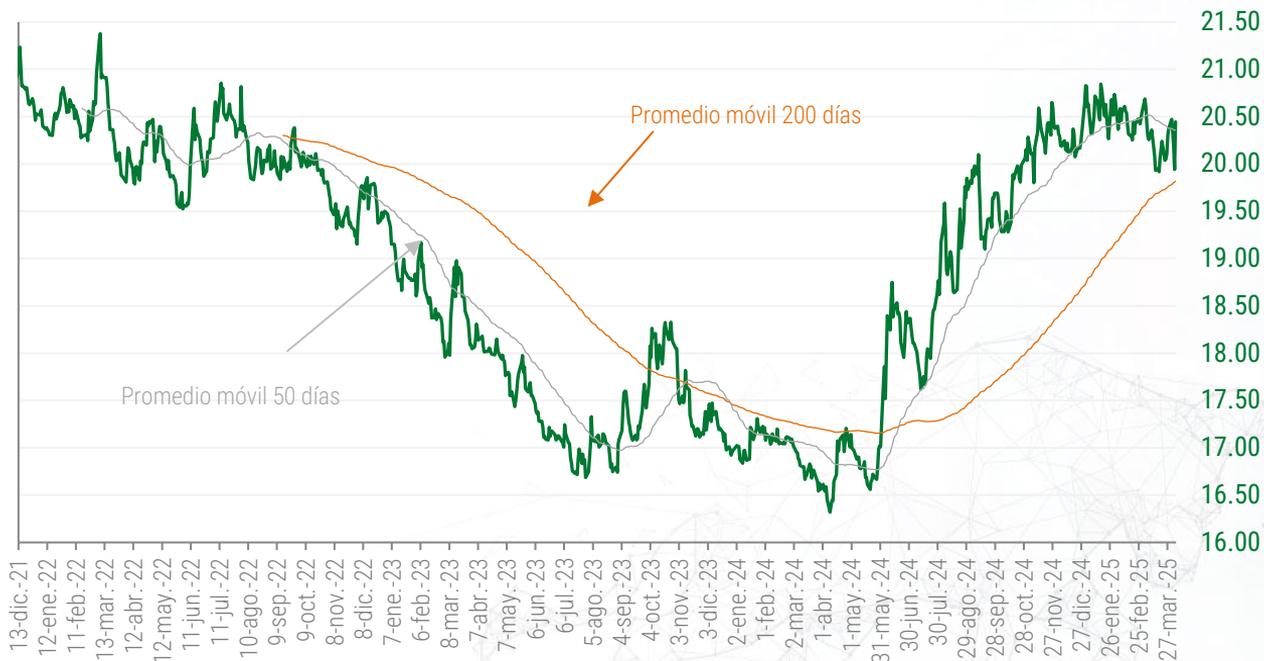


Tipo de Cambio



El peso mexicano tuvo una semana de altibajos. Primero, por momentos rompiendo hacia abajo el psicológico de los \$20.0 spot, después de que México fuera excluido de los aranceles recíprocos. Después, presionándose hacia \$20.50, tras las represalias comerciales de China contra EUA.

Tipo de Cambio Spot (pesos por dólar)



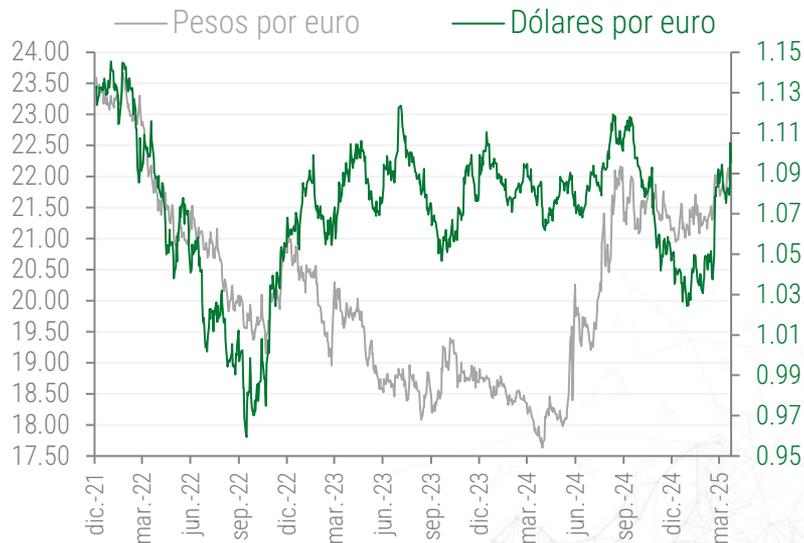
Último dato: \$20.44

	Variación %
Semana	+0.34
1 mes	-0.73
En el año	-1.84
12 meses	+23.24

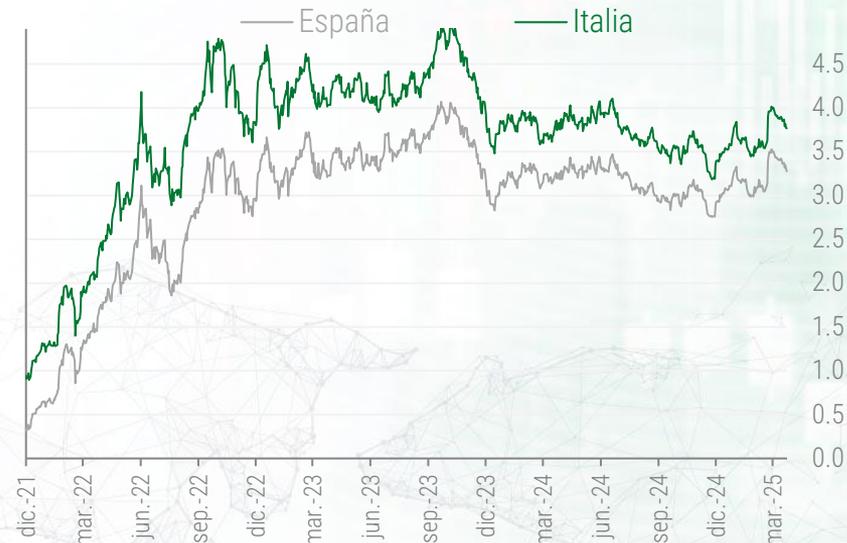
(+) depreciación
(-) apreciación

El euro tuvo un comportamiento parecido al peso, de altibajos, con una primera mitad de semana muy positiva, apreciándose a su mejor nivel en el año, para posteriormente borrar parte de las ganancias conforme se intensifica la guerra comercial de EUA con China.

Evolución del euro



Tasas de Interés de Bonos gubernamentales a 10 años (%)



Economías emergentes en el mes



	Tipo de cambio		Bolsa de valores		Riesgo país		Tasa de interés			
País	Moneda/USD		Índice Bursátil		CDS		Largo Plazo		Corto plazo	
Asia	Actual	Δ% En el mes	Actual	Δ% En el mes	5 AÑOS	Δ% En el mes	10 AÑOS	Δ% En el mes	TIIIE 91	Δ% En el mes
China	7.26	-0.22	3351.31	0.92	50.91	-14.755	1.798	13.917	2.33	0.13
India	85.47	-2.33	77414.92	6.02	50.49	12.726	6.584	-17.347	6.12	-0.57
Malasia	4.43	-0.63	1513.65	-2.19	50.42	1.766	3.762	-4.200	3.66	-0.07
Corea del Sur	1470.49	0.78	2557.98	1.50	35.96	-1.415	2.845		2.84	-0.55
Taiwán	33.12	0.92	21602.89	-6.08			1.615		0.81	-0.02
Europa										
República Checa	23.05	-4.58	2119.28	8.59	28.835	-2.337	4.232	10.219	3.72	-0.20
Hungría	371.30	-4.30	91415.63	6.40	124.92	7.759	7.140	62.210	6.51	0.01
Polonia	3.86	-4.43	97819.39	7.34	70.00	5.026	5.767	-9.352	5.76	0.02
Rusia	84.95	-5.04							8.35	-0.06
Turquía	38.00	4.19	9659.48	-0.34	318.93	55.706	31.200		16.01	0.00
América Latina										
Argentina	1070.69	0.66	2378563.00	7.83	20.08	-1.421				
Brasil	5.76	-2.10	131902.18	7.41	186.94	-28.834	15.120			
Chile	951.30	-1.19	7694.49	4.94	60.43	-2.691	5.824			
Colombia	4202.81	1.18	1603.63	-0.25	223.32	10.394	12.224	39.796	9.19	-0.06
México	20.38	-0.86	53172.97	1.62	136.03	-4.835	9.320	-107.119	9.33	-1.18
Medio Oriente/ África										
Israel	3.70	2.52	2461.34	-0.33	89.52	0.091	4.520	8.000	4.50	-0.03
Arabia Saudita	3.75	0.01	12025.05	-0.42	69.87	0.154			5.50	-0.04
Sudáfrica	18.43	-1.39	89572.58	5.04	229.28	36.305	10.665	37.098	7.56	-0.19
E.A.U - Dubái	3.67	0.01	5096.24	-1.08	60.60069	-2.200			4.33	-0.12

*En rojo= Monedas y Bonos (Depreciación), Índice Bursátil (pérdidas), CDS (Prima mayor). En verde lo contrario

Economías emergentes en el año



	Tipo de cambio		Bolsa de valores		Riesgo país		Tasa de interés			
País	Moneda/USD		Índice Bursátil		CDS		Largo Plazo		Corto plazo	
Asia	Actual	Δ% en el año	Actual	Δ% en el año	5 AÑOS	Δ% en el año	10 AÑOS	Δ% en el año	TIIIE 91	Δ% en el año
China	7.26	-0.50	3351.31	-0.01	50.91	-14.755	1.80	13.917	2.33	0.13
India	85.47	-0.17	77414.92	-0.93	50.49	14.542	6.58	-17.347	6.12	-0.57
Malasia	4.43	-0.84	1513.65	-7.84	50.42	1.766	3.76	-4.200	3.66	-0.07
Corea del Sur	1470.49	-0.55	2557.98	6.61	35.96	-1.415	2.84		2.84	-0.55
Taiwán	33.12	1.01	21602.89	-6.22			1.61		0.81	-0.02
Europa										
República Checa	23.05	-5.33	2119.28	20.40	28.84	-12.674	4.23	10.219	3.72	-0.20
Hungría	371.30	-6.58	91415.63	15.24	124.92	-10.905	7.14	62.210	6.51	0.01
Polonia	3.86	-6.49	97819.39	22.92	70.00	8.091	5.77	-9.352	5.76	0.02
Rusia	84.95	-25.17							8.35	-0.06
Turquía	38.00	7.48	9659.48	-1.74	318.93	55.706	31.20		16.01	0.00
América Latina										
Argentina	1070.69	3.85	2378563.00	-6.12	20.08	-1.421				
Brasil	5.76	-6.68	131902.18	9.66	186.94	-28.834	15.12	0.174		
Chile	951.30	-4.53	7694.49	14.67	60.43	-2.691	5.82			
Colombia	4202.81	-4.60	1603.63	16.24	223.32	10.394	12.22	39.796	9.19	-0.06
México	20.38	-2.17	53172.97	7.39	136.03	-4.835	9.32	-107.119	9.33	-1.18
Medio Oriente/ África										
Israel	3.70	1.64	2461.34	2.77	89.52	-0.198	4.52	8.000	4.50	-0.03
Arabia Saudita	3.75	-0.15	12025.05	-0.10	69.87	0.294	4.96	-10.414	5.50	-0.04
Sudáfrica	18.43	-2.19	89572.58	6.51	229.28	36.305	10.67	37.098	7.56	-0.19
E.A.U - Dubái	3.67	0.00	5096.24	-1.21	60.60	-2.200			4.33	-0.12

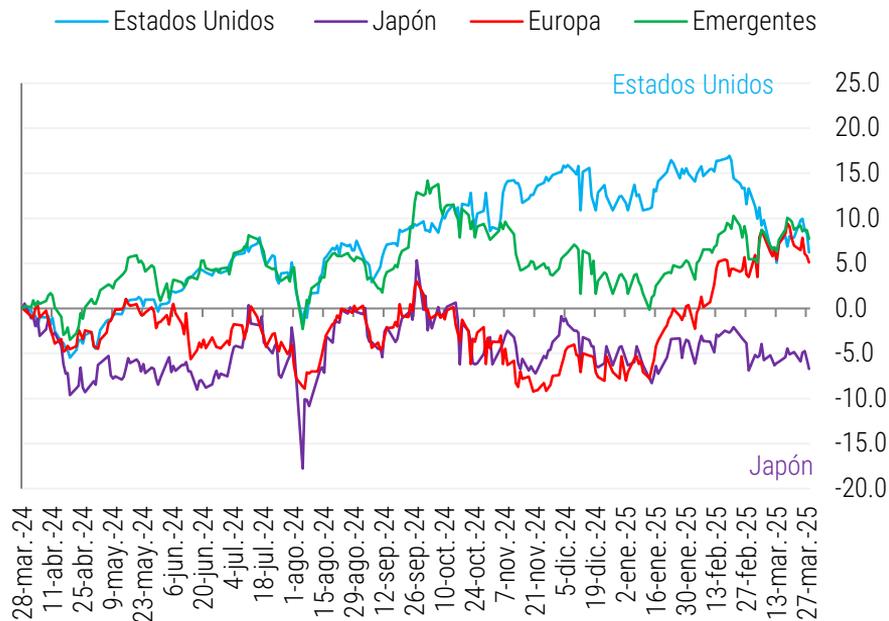
*En rojo= Monedas y Bonos (Depreciación), Índice Bursátil (pérdidas), CDS (Prima mayor). En verde lo contrario

Principales Bolsas de Valores en el Mundo

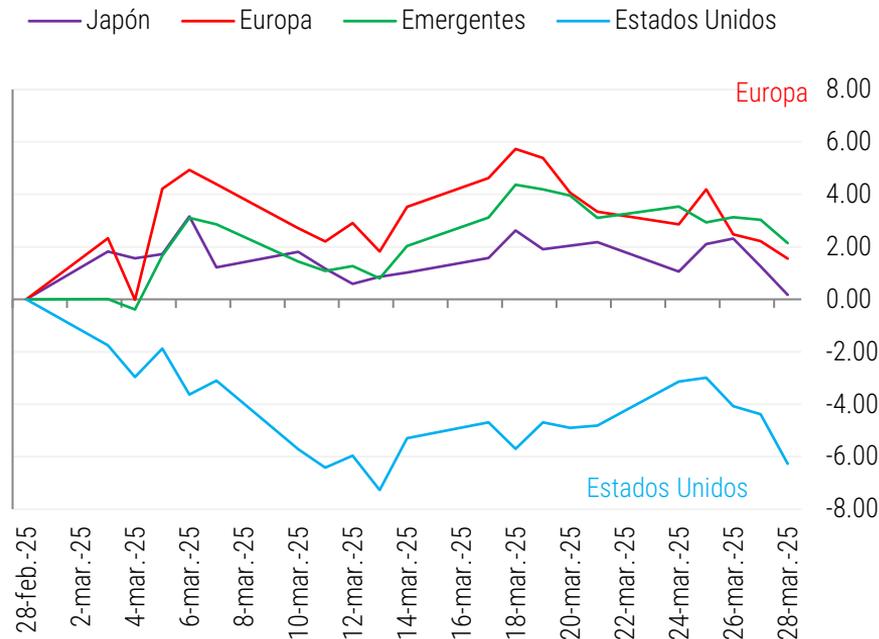
(Rendimiento en % en dólares)



12 Meses

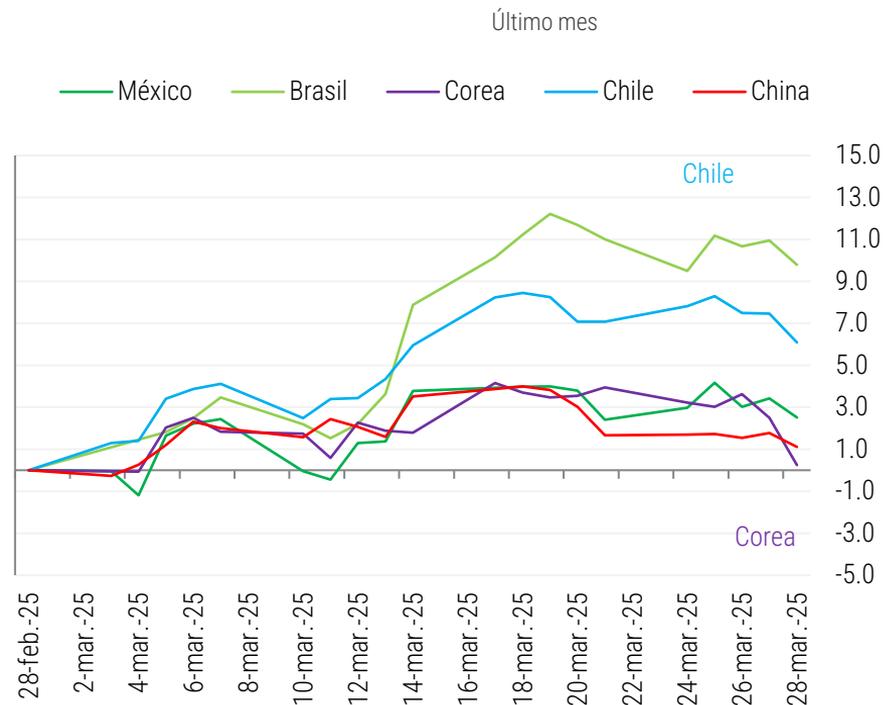
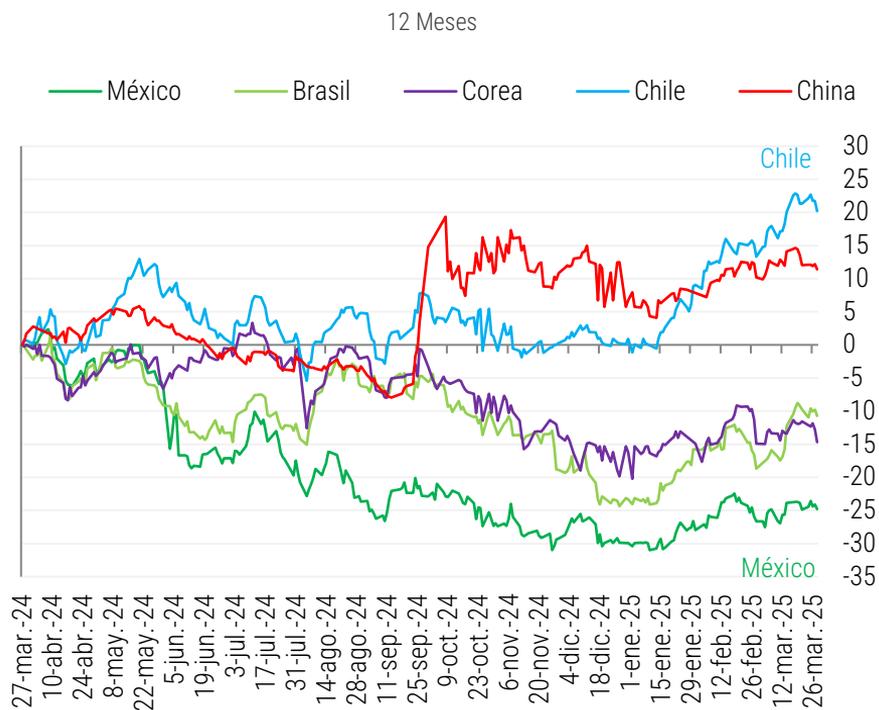


Último mes



Mercados de Valores de Economías Emergentes

(Rendimiento en % en dólares)



Mercado de Capitales

Comportamiento principales Índices (moneda local)



País	Índice	Precios	Rendimiento en 2023		Rendimiento en 2024		Rendimiento en 2025		Rendimiento en 1 semana	
		04/04/2025								
México	IPC	51,453	18.41%		-13.72%		3.92%		-3.24%	
	BIVA	1,047	16.90%		-15.08%		4.18%		-2.83%	
Estados Unidos	Dow Jones	38,315	13.70%		12.88%		-9.94%		-7.86%	
	S&P 500	5,074	24.23%		23.31%		-13.73%		-9.08%	
	NASDAQ	15,588	43.42%		28.64%		-19.28%		-10.02%	
Brasil	BVSP	127,256	24.74%		-9.47%		5.94%		-3.52%	
China	CSI300	3,884			14.68%		-1.28%		-0.79%	
Colombia	COLCAP	1,620			14.49%		15.78%		1.05%	
Sudáfrica	JTOPI	74,876	5.29%		6.93%		-0.67%		-8.91%	
Australia	AXJO	7,668	7.84%		7.49%		-6.02%		-3.94%	
Canadá	GSPTSE	23,193	8.12%		17.99%		-6.21%		-6.32%	
Europa	STOXX600	496	12.73%		5.98%		-2.22%		-8.44%	
Japón	N225E	33,781	28.24%		17.46%		-14.06%		-9.00%	
Reino Unido	FTSE	8,055	3.78%		5.69%		-1.44%		-6.97%	

Rendimientos en moneda local.

Fuente: Elaboración propia con datos de Refinitiv

Mercado de Capitales



Comportamiento de Índices MSCI (Morgan Stanley Capital Internacional)

	Índice MSCI	Precios 04/04/2025	Rendimiento en 2023	Rendimiento en 2024	Rendimiento en 2025	Rendimiento 1 semana
	AC WORLD	764.29	20.09%	15.73%	-9.16%	-7.91%
	AC World ex-USA	327.38	12.55%	2.92%	0.46%	-5.69%
Desarrollados vs. Emergentes	Desarrollados	3,326.28	21.77%	17.00%	-10.29%	-8.49%
	Desarrollados ex-USA	2,306.58	14.77%	2.03%	0.17%	-6.81%
	Emergentes	1,087.59	7.04%	5.05%	1.13%	-2.96%
	EM América Latina	1,981.44	25.12%	-30.43%	6.95%	-4.87%
Países Emergentes	México	5,267.53	36.22%	-29.55%	6.02%	-3.53%
	Brasil	1,263.61	23.39%	-34.63%	7.40%	-5.09%
	China	72.83	-13.26%	16.27%	12.93%	-2.99%
	Sudáfrica	428.95	-1.62%	3.76%	-0.29%	-12.55%
Países Desarrollados	Estados Unidos	4,832.70	25.05%	23.40%	-13.97%	-9.15%
	Japón	3,744.99	17.83%	6.29%	-4.73%	-7.36%
	Reino Unido	1,243.23	9.51%	3.42%	2.16%	-6.89%
	Eurozona	251.90	20.02%	0.18%	6.32%	-6.58%
	Australia	830.77	9.95%	-2.53%	-8.07%	-7.10%

Los índices MSCI utilizan la misma metodología de selección y están medidos en dólares norteamericanos, por lo que se consideran la forma más estandarizada para comparar mercados.

Fuente: Elaboración propia con datos de Refinitiv

Principales Movimientos en 7 días

Emisora	Cierre 04-abr	Var %
CUERVO	20.08	8.02
BOLSAA	37.58	5.18
CHDRAUIB	120.02	4.46
LACOMER	35.47	4.35
GCARSOA1	123.03	3.41
MEGACPO	43.44	2.60
PINFRA	209.74	2.13
BBAJIOO	45.47	1.88
KOFUBL	190.89	1.16
ALSEA	44.05	0.96
VESTA	47.71	0.82
BIMBOA	56.29	-0.39
WALMEX	56.80	-0.84
QUALITAS	174.59	-0.90
KIMBERA	33.25	-0.98
GFNORTEO	143.93	-1.36
GRUMAB	364.34	-1.36
ASURB	554.69	-1.46
AMXB	14.50	-1.49
LIVEPOLCI	96.18	-1.61
OMAB	197.71	-1.73
GFINBURO	45.26	-2.98
FEMSAUBD	198.79	-2.99
TLEVISACPO	6.82	-3.12
GAPB	369.36	-3.16
IPC	51,452.73	-3.24
ORBIA	15.14	-3.26
REGIONAL	131.87	-3.52
GENEREA	31.25	-3.88
ALFAA	15.89	-4.74
LABB	23.70	-6.69
PEÑOLES	343.36	-6.97
AC	197.12	-8.27
GCC	174.08	-9.00
CEMEXCPO	10.52	-9.39
GMEXICOB	93.74	-10.65

Principales Movimientos en 30 días

Emisora	Var %
LACOMER	9.34
KOFUBL	9.12
GENEREA	9.04
KIMBERA	5.72
GCARSOA1	5.25
ALSEA	4.78
PINFRA	4.55
OMAB	4.42
CHDRAUIB	3.87
ASURB	3.26
CUERVO	2.71
WALMEX	2.47
BOLSAA	1.73
BBAJIOO	1.16
REGIONAL	1.07
FEMSAUBD	0.06
MEGACPO	-0.23
QUALITAS	-2.29
IPC	-2.62
GFNORTEO	-2.76
LABB	-3.11
BIMBOA	-3.51
GFINBURO	-3.66
GRUMAB	-3.66
GAPB	-4.00
AMXB	-4.23
LIVEPOLCI	-4.39
ORBIA	-4.54
VESTA	-4.64
PEÑOLES	-4.67
ALFAA	-4.91
AC	-5.21
GMEXICOB	-7.36
GCC	-12.68
CEMEXCPO	-14.96
TLEVISACPO	-18.42

Principales Movimientos en 2025

Emisora	Var %
PEÑOLES	28.99
GENEREA	28.60
MEGACPO	28.10
PINFRA	18.75
KOFUBL	17.84
AC	14.11
KIMBERA	13.10
REGIONAL	12.65
BOLSAA	12.65
FEMSAUBD	11.87
GRUMAB	11.80
OMAB	10.17
BBAJIOO	8.91
LACOMER	8.14
GFNORTEO	7.43
GCARSOA1	6.72
ALFAA	5.30
GFINBURO	4.31
IPC	3.92
ASURB	3.74
WALMEX	3.48
BIMBOA	1.90
ALSEA	1.29
ORBIA	1.07
GAPB	0.77
QUALITAS	-0.47
TLEVISACPO	-1.30
LIVEPOLCI	-2.99
AMXB	-3.01
CHDRAUIB	-4.21
GMEXICOB	-5.25
LABB	-5.69
GCC	-6.63
CEMEXCPO	-9.93
VESTA	-10.34
CUERVO	-14.30

Principales Movimientos en 12 meses

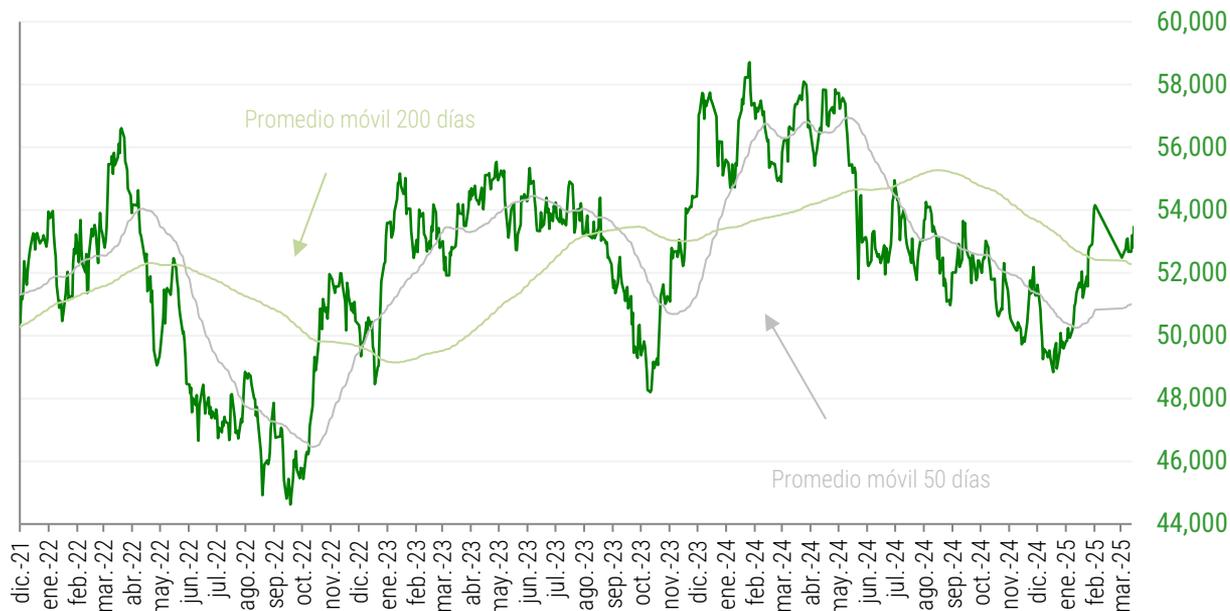
Emisora	Var %
LABB	51.53
GAPB	40.97
ALFAA	28.85
KOFUBL	22.93
PEÑOLES	22.40
PINFRA	17.75
OMAB	15.30
GRUMAB	15.29
GENEREA	14.72
AC	10.34
BOLSAA	5.33
ASURB	3.77
FEMSAUBD	-3.68
AMXB	-5.66
LACOMER	-6.19
GMEXICOB	-8.37
CHDRAUIB	-8.47
GFINBURO	-10.20
IPC	-10.52
QUALITAS	-10.59
MEGACPO	-12.15
GCC	-13.01
KIMBERA	-13.41
WALMEX	-14.50
GCARSOA1	-14.89
GFNORTEO	-18.94
REGIONAL	-19.62
BIMBOA	-23.79
VESTA	-26.35
BBAJIOO	-29.39
CEMEXCPO	-30.56
LIVEPOLCI	-34.83
TLEVISACPO	-37.49
ALSEA	-45.80
CUERVO	-48.64
ORBIA	-57.10

Bolsa Mexicana de Valores



La bolsa mexicana terminó contagiándose de la oleada de ventas globales, aunque sus caídas fueron en menor escala a las de sus pares estadounidenses.

Bolsa Mexicana (IPyC)



Último dato: 51,453

IPyC	Variación %
1 semana	-3.23
1 mes	-0.84
En el año	+3.92
12 meses	-11.11

Commodities: Metales



En la semana, el precio del oro subió a otro máximo histórico tras el anuncio del presidente de Estados Unidos, Donald Trump, de imponer amplios aranceles a las importaciones, lo que llevó a los inversionista al activo refugio.

Precio internacional del Oro (dólares por onza troy)



Precio internacional de la Plata (dólares por onza troy)



Commodities: Petróleo

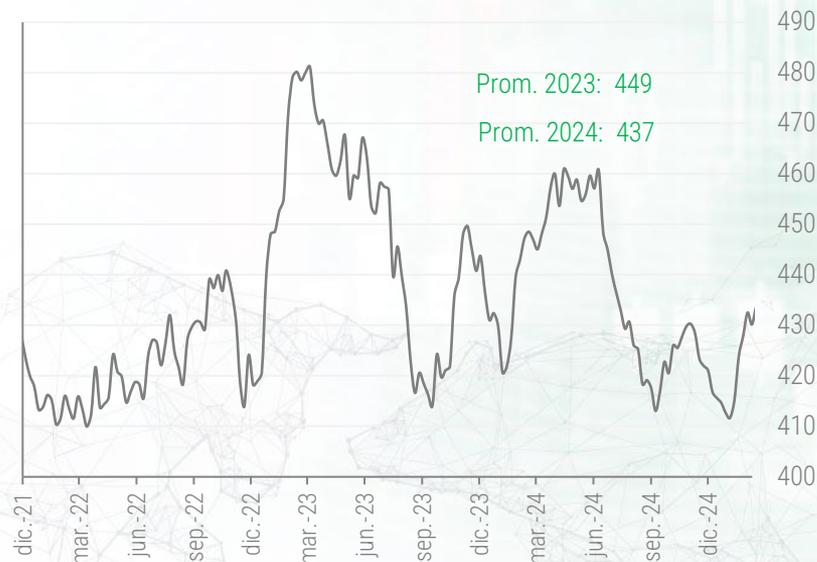


El precio internacional del petróleo tuvo su peor semana del año, alcanzando su nivel más bajo desde 2021, en plena pandemia de Covid-19. El desplome del petróleo ha estado alimentado por la guerra comercial y por la decisión de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) y sus aliados, de adelantar los planes de aumento de producción

Precio del Petróleo (WTI, dólares por Barril)



Inventarios de Petróleo en EUA (millones de barriles)

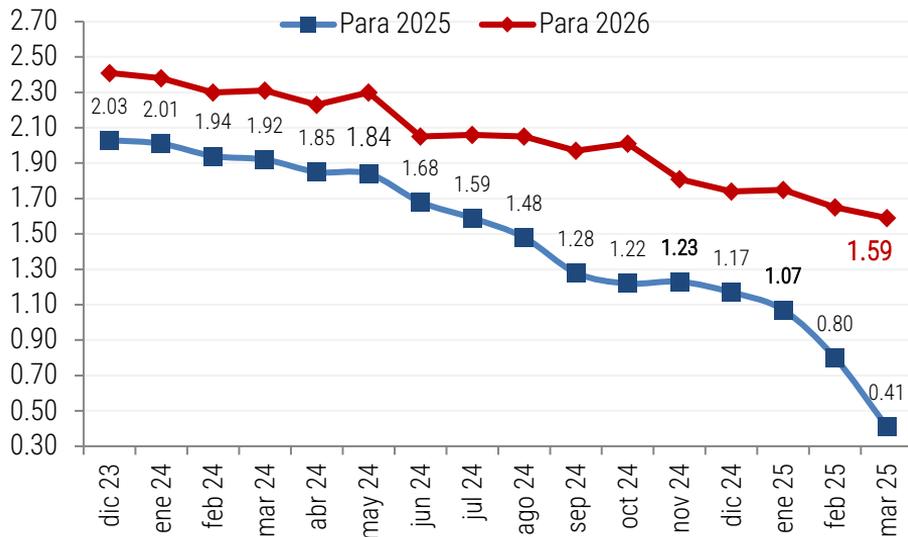


México: Expectativas Banxico

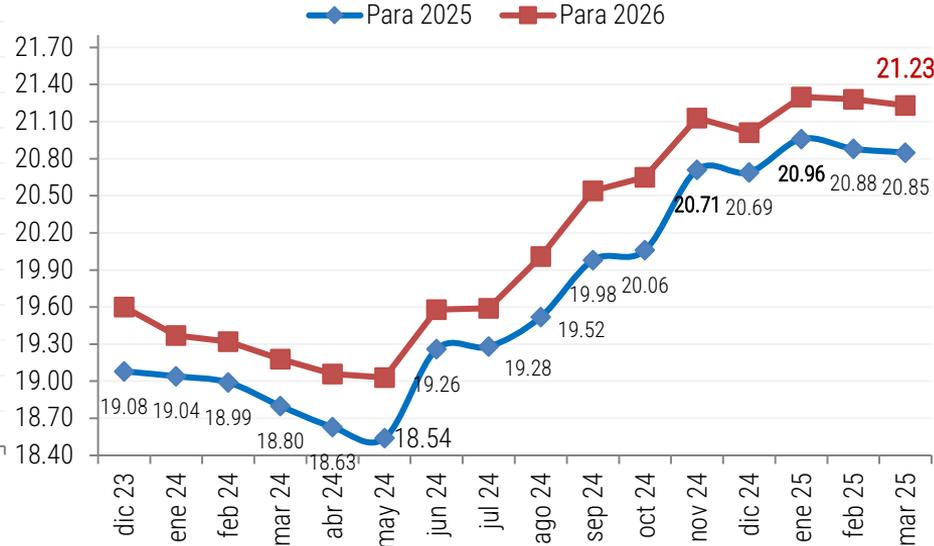


Cambios en las estimaciones de analistas sobre variables económicas en los últimos meses. Encuesta de Expectativas de Especialistas en Economía del Sector Privado (Marzo de 2025), Banco de México.

PIB (variación % anual)



Tipo de Cambio (pesos por dólar)



CIBanco	2025	2026
PIB	0.3%	1.8%

CIBanco	2025	2026
Tipo de Cambio	\$20.60	\$21.00

Fuente: Banxico

México: Expectativas Banxico

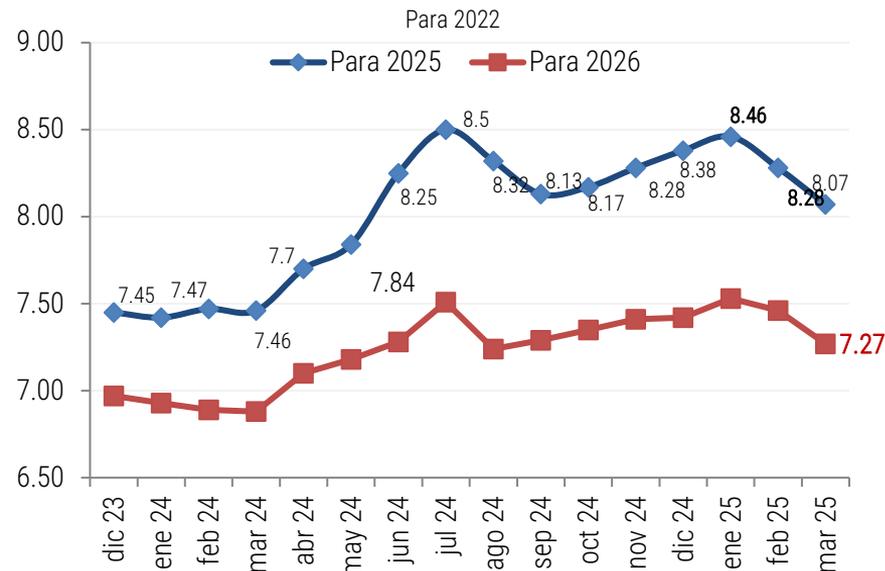


Cambios en las estimaciones de analistas sobre variables económicas en los últimos meses. Encuesta de Expectativas de Especialistas en Economía del Sector Privado (Marzo de 2025), Banco de México.

Inflación (variación % anual)



Tasas de Interés (Cetes a 28 días, %)



CIBanco	2025	2026
Inflación	3.80%	4.0%

Fuente: Banxico

CIBanco	2025	2026
Cetes	8.25%	7.75%

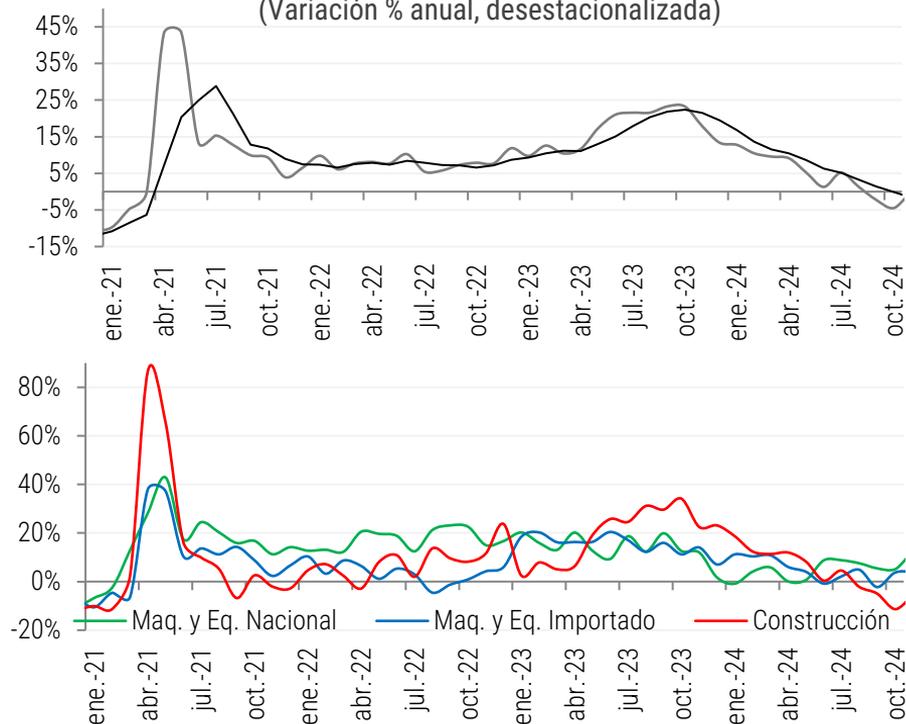
México: Inversión Fija Bruta

La inversión fija bruta de enero cayó 5.9% a tasa anual desestacionalizada. En particular, los gastos de maquinaria y equipo disminuyeron 2.3% (Nacional -3.1% e Importado -1.6%) y en construcción se contrajo 9.0%.

Inversión Fija Bruta
(Variación % anual, desestacionalizada)

	Enero		Ene-Dic	
	2025	2024	2024	2023
Total	-5.9	12.8	3.3	16.5
Maquinaria y Eq.	-2.3	6.2	4.6	14.5
<i>Nacional</i>	-3.1	-0.9	4.9	13.5
<i>Importado</i>	-1.6	11.2	4.3	15.3
Construcción	-9.0	18.7	2.0	18.3

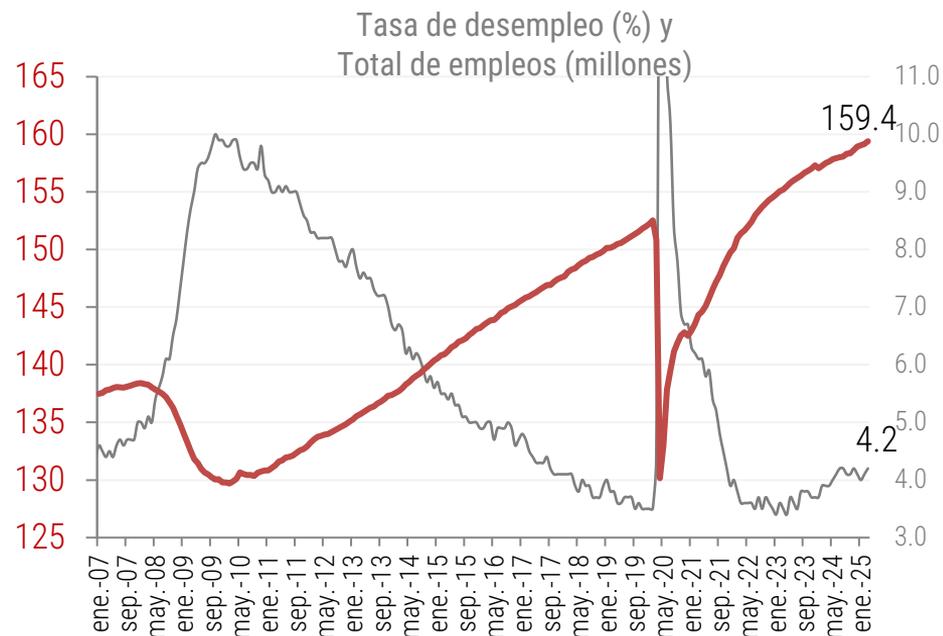
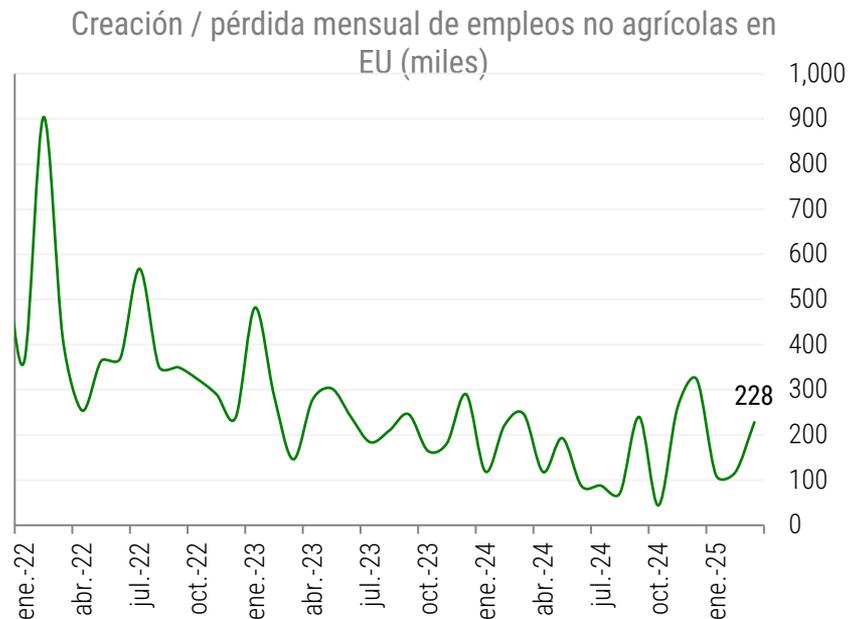
Inversión Fija Bruta
(Variación % anual, desestacionalizada)



EUA: Mercado laboral



El mercado laboral en EUA se mantiene sólido en febrero. Se crearon 228 mil empleos (nómina no agrícola) vs. 140 mil pronosticados por el mercado. La tasa de desempleo bajó a 4.2%.



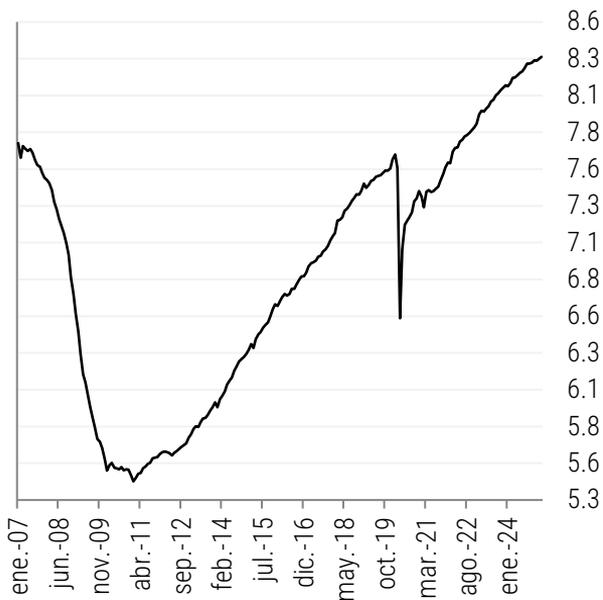
EUA: Mercado laboral



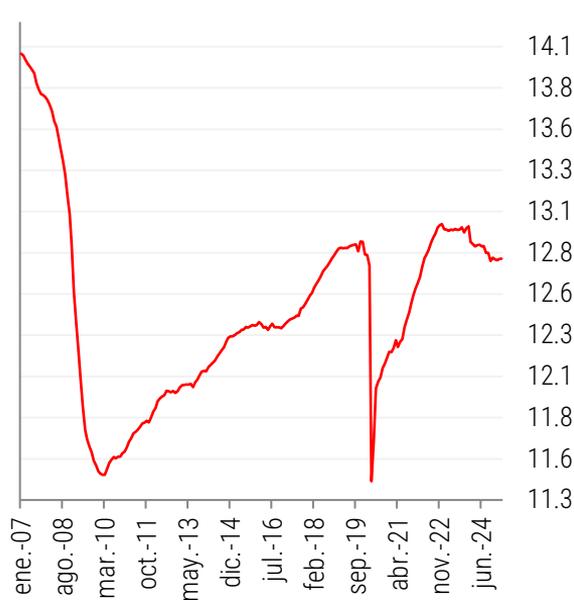
Prácticamente todos los sectores mostraron mejoras. Lo servicios dieron empleo a 216 mil nuevos trabajadores, el sector construcción sumó 13 mil trabajadores, mientras que las industrias manufactureras emplearon a mil.

Número de empleos formales en EU (millones)

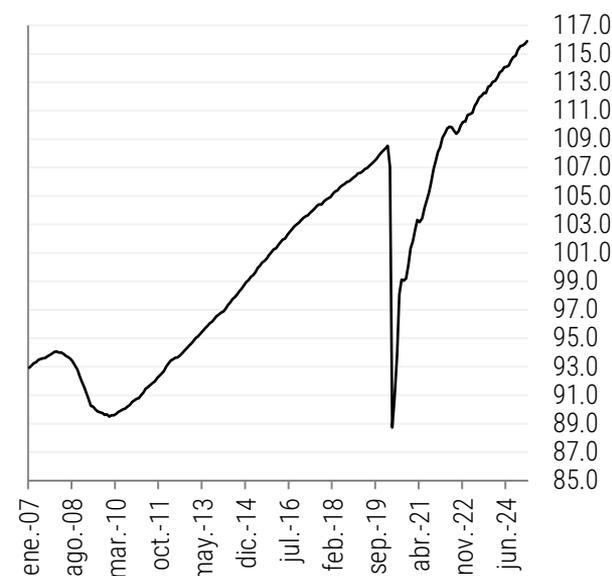
Construcción



Industria Manufacturera



Servicios

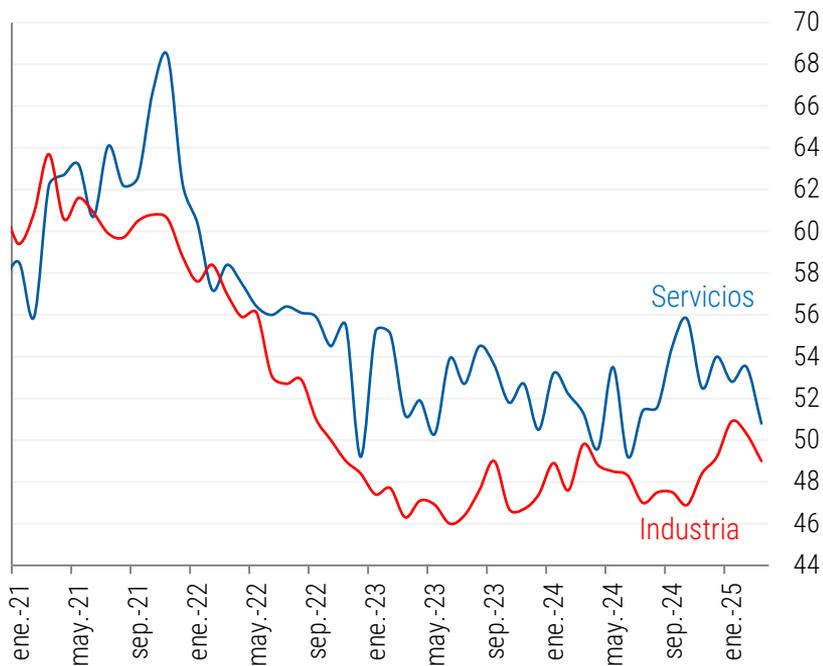


EUA: ISM manufacturero y servicios

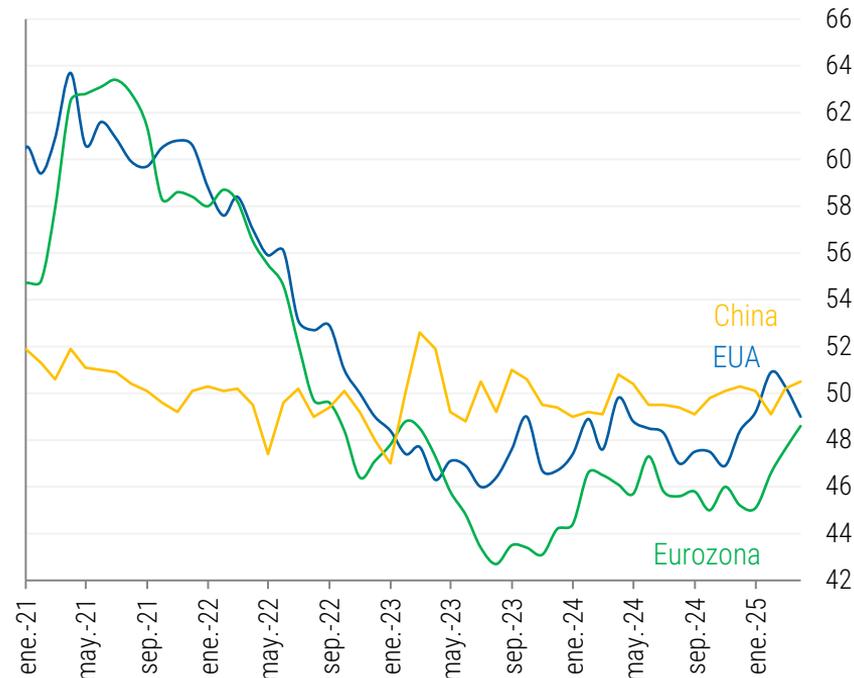


El sector manufacturero en marzo se ubicó en 49.0 puntos, regresando a terreno de contracción. El ISM de servicios bajó a 50.8 puntos

Índice Manufacturero y de Servicios ISM* EUA



Índice Manufacturero



* El ISM evalúa el estado de la industria encuestando a ejecutivos sobre las expectativas de producción en el futuro, nuevos pedidos, inventarios, empleo y entregas. Los valores superiores a 50 indican una expansión general, mientras que valores por debajo de 50 indica contracción económica.

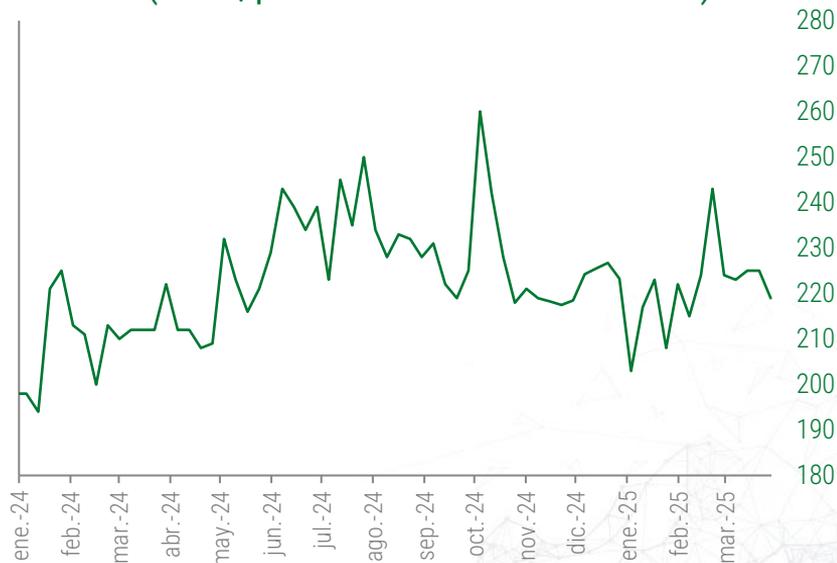
** Encuesta mensual al sector manufacturero. Valor mayor a cero indica crecimiento en la actividad del sector.

EUA: Solicitudes desempleo y confianza del consumidor

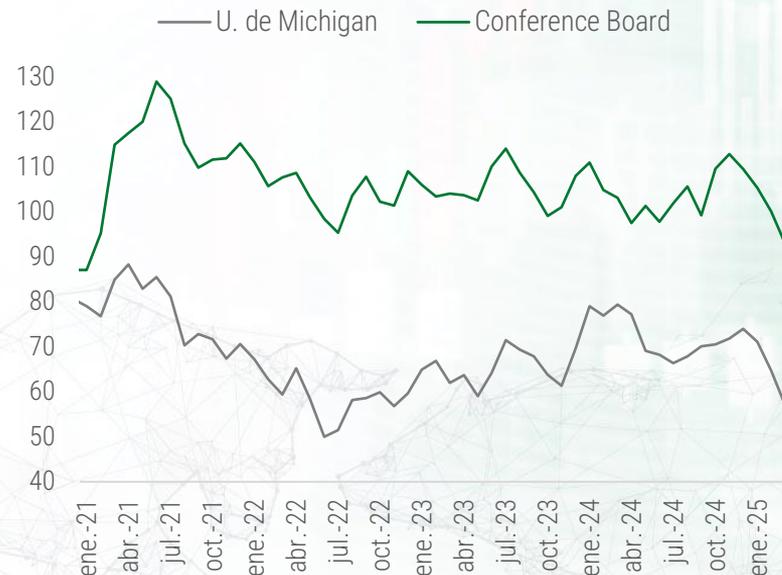


Las solicitudes iniciales de subsidio por desempleo disminuyeron a 219,000, superando las expectativas del mercado, mientras que las solicitudes continuas se dispararon a un máximo de varios años de 1,903,000. La divergencia entre la caída de las solicitudes iniciales y el aumento de las solicitudes continuas señala posibles desafíos en la reincorporación al empleo en el mercado laboral.

Solicitudes iniciales de subsidio por desempleo (miles, promedio móvil de 4 semanas)



Índices de Confianza del Consumidor



EUA: Combustibles

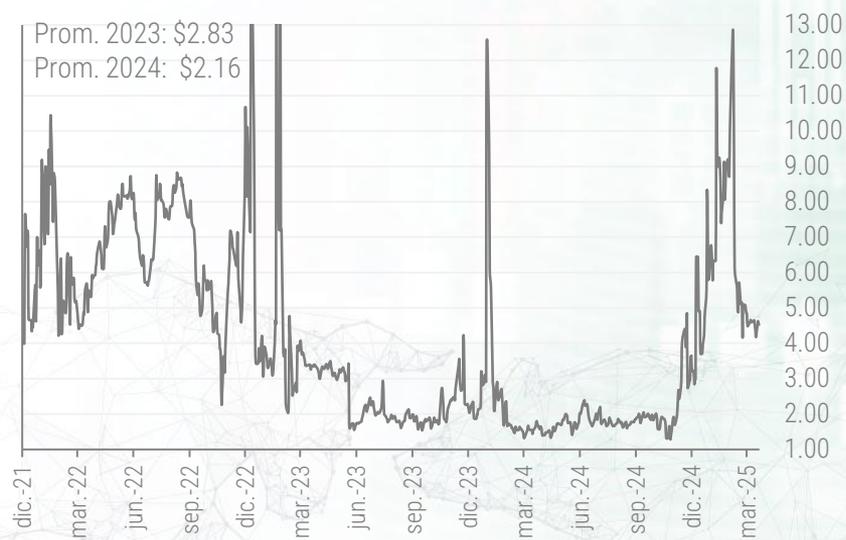


El precio de la gasolina subió a máximos de cinco meses.

Precio de gasolina regular promedio en EU (dólares por galón)



Precio de gas natural en EU (dólares por MMBtu)





Texto. Texto

AAPL. Apple hará inversión por US\$1,000 millones en servidores de Nvidia GB300, los cuales serán utilizados para aplicaciones de IA generativa, así como mejoras en Siri y llevarla al mercado con habilidades de IA.

AMZN. Amazon lanza oferta por la totalidad de TikTok enviando una carta al vicepresidente de los Estados Unidos James David Vance, hasta el momento no se tiene datos financieros, la adquisición de ser concretada no supondría la totalidad de la App ya que el algoritmo de la misma se mantendría con la empresa ByteDance en China.

V. Visa ha ofrecido 100 millones de dólares a Apple para asegurar su posición en las redes de pago y así reemplazar a MasterCard como la red de pago predeterminada en la tarjeta de crédito de Apple.

NFLX. Netflix ha mejorado las opciones lingüísticas para sus espectadores, permitiendo el acceso a su catálogo en 33 idiomas y ofreciendo un doblaje de audio en 36 idiomas.

CVX. Chevron vende el 70% de sus activos de gas natural en Texas por US\$525 millones a la empresa TG Natural Resources, siguiendo con su plan de desinversión en activos por 10 a 15 mil millones de dólares para 2028, pudiendo seguir con su expansión a nuevos sectores como son, combustibles renovables y captura de carbono e hidrógeno.

TMO. Thermo Fisher en conversaciones con Becton Dickinson para una posible adquisición de la unidad de ciencias de la vida, esta unidad de la compañía Becton Dickinson estaría valorada en US\$21,500 millones.

AMD. Advanced Micro Devices completa la adquisición de ZT Systems por US\$4,529 millones, teniendo la confianza en que la rentabilidad de la adquisición será rentable antes de culminar el 2025.

BA. The Boeing Company recibe pedido de 50 aeronaves 737 MAX8 de la empresa BOC Aviation, una de las empresas más grandes en el mundo en arrendamiento de aeronaves.

TSM. Taiwán Semiconductor Manufacturing formara una nueva empresa conjunta con Intel en donde TSM compartirá algunas técnicas de fabricación de chips por el 20% de participación de esta nueva empresa, así como se hará cargo de las operaciones de fabricación de chips, aún se desconoce si en esta nueva compañía se unan importantes empresas como Nvidia, AMD y Broadcom.



BYD. BYD Company tendrá en todos sus modelos de manera gratuita el sistema “ojo de dios” sistema que estará soportado por IA, pudiendo hacer análisis de caminos, predicciones de escenarios y tráfico.

LLY. Eli Lilly demanda a dos farmacéuticas “Strive y Empower” debido a que ambas empresas producen de manera masiva versiones de sus medicamentos contra la pérdida de peso y diabetes, no aprobadas por la FDA y se venden bajo la apariencia de atención y mejora personalizada.

PEP. PepsiCo ha construido en Tejo, Cundinamarca, Colombia, el centro de almacenamiento de papa más grande de Latinoamérica. Con una inversión de US\$19 millones, el centro ofrece una capacidad de almacenamiento de 20 mil toneladas por hasta 6 meses.

QCOM. Qualcomm considera adquirir la empresa Alphawave IP Group PLC, teniendo como fecha límite para tomar la decisión de adquisición el 29 de abril de 2025, con esta adquisición Qualcomm busca expandir su presencia global y fortalecer su posición en la industria de fabricación de chips.

CAT. Caterpillar invierte US\$6 millones en Equipmake para que la compañía le cree productos y soluciones de transmisión eléctrica adaptados a las necesidades de Caterpillar.

UBER. Uber eats empresa de Uber Technologies tiene asociación con Coco Robotics para iniciar operaciones en Wynwood y el centro de Miami para realizar entregas a usuarios de manera autónoma.

COP. Conocophlips considera la venta de propiedades petrolíferas y gas ubicadas en Oklahoma, adquiridas en 2021 a la empresa Marathon Oil, esta venta se espera que genere más de US\$1,000 millones en ingresos.

LMT. Lockheed Martin obtiene contrato del gobierno de los Estados Unidos por US\$4,900 millones, para la fabricación de misiles balísticos de precisión, los cuales tendrán un alcance de 400 km.

PANW. El CEO de Palo Alto Networks Nikesh Arora vendió acciones en los días del 1 al 3 de abril por un valor de US\$133.3 millones, con precios que oscilaron entre los US\$163.651 y \$174.425 dólares.



Principales referencias económicas y eventos

- Los mercados estarán atentos a la cifra de inflación en EUA y minutas de la última reunión de política monetaria de la Fed.
- Adicionalmente, en EUA se publicará: inventarios al mayoreo de febrero; precios al productor de marzo y sentimiento del consumidor de la Universidad de Michigan de abril; así como el cambio en inventarios de petróleo y solicitudes iniciales de subsidio por desempleo.
- En Europa, de Alemania conoceremos producción industrial de febrero.
- En México, se publican la minutas de la última reunión de política monetaria de Banxico; producción industrial de febrero e inflación de marzo.

Expectativa Tipo de cambio

- El mercado cambiario mexicano seguirá influenciado por el tema de los aranceles de Trump, que en términos relativos México no se vio tan afectado como sus principales competidores en el mercado estadounidense, así como de posibles respuestas de represalia por algunos socios de EUA. Además, cobran relevancia el reporte de inflación al consumidor en EUA. Ante las dudas de que los aranceles podrían generar presiones inflacionarias, los mercados buscarán cualquier indicio de ello en las cifras de marzo. En este sentido, serán importantes las minutas de la última reunión de la Fed, en donde optaron por mantener la idea de dos recortes a la tasa de interés de fondeo en lo que resta del año. Localmente destaca también el informe de inflación de marzo, así como las actas del último encuentro de Banxico. Dado lo anterior, durante la semana la moneda mexicana podría fluctuar entre los \$20.10 y \$21.0 spot.

Expectativa Tasas de interés:

En el mercado primario, la tasa de Cetes a 28 días podría registrar un retroceso; por su parte, el rendimiento para los bonos de 10 años en el mercado secundario podría moverse entre 8.75% – 9.40%.

Calendario de reportes que influirán en los mercados financieros



*Información relevante del 07 al 11 de abril de 2025

Lunes 07	Martes 08	Miércoles 09	Jueves 10	Viernes 11
<p>Alem: Producción Industrial (Var % mensual) (Feb) 00:00 a.m. Anterior: 2.00 Expectativa: -1.00 *Medio</p>		<p>Mex: Inflación (Var % anual) (Mar) 06:00 a.m. Anterior: 3.77 Expectativa: 3.79 *Alto</p> <p>Mex: Inflación (Var % quincenal) (Mar) 06:00 a.m. Anterior: 0.14 Expectativa: 0.20 *Alto</p> <p>EUA: Inventarios al mayoreo (Var % mensual) (Feb) 08:00 a.m. Anterior: 0.30 Expectativa: *Medio</p> <p>EUA: Cambio en Inventarios de petróleo (millones de barriles) (04-abr) 08:30 a.m. Anterior: 6.17 Expectativa: *Alto</p> <p>EUA: Minutas de la Reunión de Política Monetaria de la FED (Mar) 12:00 p.m. Anterior: Expectativa: *Alto</p>	<p>EUA: Inflación (Var % mensual) (Mar) 06:30 a.m. Anterior: 0.20 Expectativa: 0.10 *Alto</p> <p>EUA: Inflación (Var % anual) (Mar) 06:30 a.m. Anterior: 2.80 Expectativa: 2.60 *Alto</p> <p>EUA: Solicitudes iniciales de subsidio por desempleo (miles) (05-abr) 06:30 a.m. Anterior: 219.0 Expectativa: 224.0 *Alto</p> <p>Mex: Minutas de la última reunión de política monetaria, Banxico (Mar) 09:00 a.m. Anterior: Expectativa: *Alto</p>	<p>Mex: Producción Industrial (Var % anual) (Feb) 06:00 a.m. Anterior: -2.90 Expectativa: -3.80 *Medio</p> <p>EUA: Precios al Productor (Var. % mensual) (Mar) 06:30 a.m. Anterior: 0.00 Expectativa: 0.20 *Medio</p> <p>EUA: Sentimiento del Consumidor (Univ. Michigan, prelim., ptos.) (Abr) 08:00 a.m. Anterior: 57.00 Expectativa: 54.00 *Alto</p>

Directorio

Jorge Gordillo Arias

Director de Análisis Económico y Bursátil
jgordillo@cibanco.com
(55) 1103 1103 Ext. 5693

James Salazar Salinas

Subdirector de Análisis Económico
jasalazar@cibanco.com
(55) 1103-1103 Ext. 5699

Jesús Antonio Díaz Garduño

Analista Económico
jdiaz@cibanco.com
(55) 1103-1103 Ext. 5609

A Benjamín Álvarez Juárez

Analista Bursátil Sr.
aalvarez@cibolsa.com
(55) 1103-1103 Ext. 5620

Laura Díaz Villamil

Analista Económico
ldiazv@cibanco.com
11031103 Ext. 5842

Aldair Rojas Salas

Analista Bursátil
alrojas@cibolsa.com
11031103 Ext. 5607

Julio García Corona

Analista Bursátil
jugarcia@cibolsa.com
11031103 Ext. 5560

Información Importante:

El presente documento es elaborado para todo tipo de cliente y sólo tiene propósitos informativos. Considera comentarios, declaraciones, información histórica y estimaciones económicas y financieras que reflejan sólo la opinión de la Dirección de Análisis Económico y Bursátil de CIBanco S.A. de C.V. y CI Casa de Bolsa.

CIBanco y CI Casa de Bolsa no asumen compromiso alguno de comunicar cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. Además, su contenido no constituye una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. Los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, tienen la finalidad de proporcionar a todos los clientes información general a la fecha de emisión del informe y están sujetas a cambio sin previo aviso. Ningún analista de la Dirección de Análisis Económico y Bursátil percibió una compensación de personas distintas a "CIBanco y CI Casa de Bolsa" o de alguna otra entidad o institución que forma parte del mismo Grupo Empresarial que "CIBanco y CI Casa de Bolsa.

Dirección de Análisis Económico y Bursátil
Campos Elíseos 1, Rincón del Bosque, Bosque de Chapultepec I Secc, Piso 9,
Miguel Hidalgo, 11580 Ciudad de México, CDMX
www.cibanco.com

