

Apertura de Hoy:

30 de abril 2025

- El peso mexicano se presiona un poco a niveles alrededor de \$19.60 spot, en el cierre del mes de abril, mientras asimila una importante batería de datos económicos, donde destaca la contracción del PIB de EUA durante el primer trimestre del año, y el sorpresivo crecimiento trimestral del PIB de México. Es noticia también el endurecimiento unilateral por parte de Trump a la regla automotriz del T-MEC. Por el resto del día, el tipo de cambio podría fluctuar entre los \$19.48 y \$19.68 spot (el euro entre \$1.133 y \$1.141)
- El presidente Donald Trump firmó este martes una orden ejecutiva que endurece la regla de origen automotriz del Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC), elevando el Valor de Contenido Regional (VCR) para tener derecho a la exención de aranceles.
- En su momento, el T-MEC había incrementado el VCR de 62.5 a 75%, lo que provocó que las empresas se vieron obligadas a incrementar las autopartes que se ensamblan en los automóviles comercializados entre los países de América del Norte para no pagar aranceles.
- Ahora, esta decisión de Trump crea unilateralmente una tasa de contenido regional de 85% para lograr la exención total en autopartes en un periodo de un año, cuando actualmente todas las autopartes que cumplen con el T-MEC están exentas de aranceles.
- El cambio a la regla de origen ocurre cuando aún no han comenzado la revisión trilateral del T-MEC, cuyo proceso está previsto iniciar en el segundo semestre de 2025 para llegar a una determinación en julio de 2026. Falta esperar la respuesta de México y Canadá sobre el tema.
- Por otro lado, en materia económica, el PIB de Estados Unidos se contrae 0.3% a tasa trimestral anualizada. El descenso del PIB es el primero desde comienzos de 2022. En el cuarto trimestre, la economía creció a una tasa trimestral anualizada del 2.4%. El consumo se modera a 1.8%, desde el 4.0%, aunque por arriba de lo anticipado. La disminución del PIB real en el primer trimestre reflejó principalmente un aumento de las importaciones, que se restan en el cálculo del PIB, y una disminución del gasto público. Empresas y consumidores han adelantado sus compras al exterior en previsión de los nuevos impuestos a la importación.
- Además, de acuerdo con la agencia ADP, el sector privado estadounidense generó solo 62 mil empleos en abril, su menor nivel desde julio de 2024 y muy por debajo de los 115 mil pronosticados. A las 8am se dará a conocer el indicador de precios del consumidor PCE.
- En la Eurozona, a pesar de la incertidumbre comercial provocada por los aranceles impuestos por Trump, la economía de la región logró acelerarse en el primer trimestre, cuando el PIB creció 0.4%, duplicando la expansión del 0.2% registrada en el cuarto. En comparación con el mismo trimestre del año anterior, el PIB mantuvo el ritmo y aumentó 1.2%.
- En Asia, China ha dado a conocer el PMI compuesto de abril, que cae a 50.2 puntos desde el 51.4 previo. El PMI manufacturero ha descendido por debajo de 50, nivel que marca el límite entre contracción y expansión, hasta 49.0, peor lo esperado. El de servicios también ha caído (hasta 50.4 desde 50.8, por debajo de lo previsto).
- En el plano empresarial, la temporada de resultados del primer trimestre del año toma fuerza con las cuentas de varias big tech, entre ellas Microsoft y Meta, que publicarán sus cifras tras el cierre del mercado, y Apple y Amazon, que harán lo propio este jueves. Con todo, más importante que las cifras correspondientes al pasado trimestre será lo que digan los gestores de todas estas empresas sobre cómo ven el escenario económico que afrontan sus negocios, si es que tienen visibilidad al respecto, y sobre el desempeño esperado de sus compañías en el mismo.
- En México, de acuerdo con la estimación oportuna del INEGI, el crecimiento del PIB durante el primer trimestre sorprendió de forma positiva. A tasa trimestral, la economía regresó al terreno positivo con una expansión de 0.2%. Las actividades primarias aumentaron 8.1 %, las secundarias disminuyeron 0.3 % y las terciarias se mantuvieron sin cambios. A tasa anual, la estimación oportuna presentó un alza de 0.6 por ciento desestacionalizada y de 0.8% con cifras originales. Si bien el reporte no disipa por completo las dudas sobre una posible recesión, las cifras ofrecen un respiro de que la moderación en la actividad económica todavía no fue tan pronunciada.
- Las principales bolsas en el mundo operan con resultados mixtos, asimilando la gran cantidad de reportes económicos y muy atentas a los resultados trimestrales, sobre todo de las grandes tecnológicas en EUA.

Calendario de Indicadores Económicos (del 28 de abril al 02 de mayo de 2025)

País/ Zona	Indicador	Periodo	Información Reportada	Estimación Consenso Bloomberg	Dato Anterior
28-abr 06:00 Mex	Tasa de Desempleo (% de la PEA)	Mar	2.22	2.35	2.51
28-abr 06:00 Mex	Balanza Comercial (mdd)	Mar	3442.00	3850.10	2212.40
28-abr 08:30 EUA	Actividad Manufacturera, Dallas FED (puntos)	Abr	-35.80	-17.00	-16.30
29-abr 03:00 Euro	Confianza del Consumidor (anual/final)	Abr	-16.70	-16.70	-16.70
29-abr 03:00 Euro	Confianza Económica	Abr	93.60	94.50	95.00
29-abr 06:30 EUA	Inventarios al mayoreo (Var % mensual)	Mar	0.50	0.60	0.50
29-abr 08:00 EUA	Índice de Confianza del Consumidor, Conference Board	Abr	86.00	88.00	92.90
29-abr 17:50 Japón	Producción Industrial (Var % mensual)	Mar	-1.10	-0.40	2.30
29-abr 19:30 China	PMI Manufacturero (puntos)	Abr	49.00	49.70	50.50
29-abr 19:30 China	PMI Servicios (puntos)	Abr	50.40	50.60	50.80
29-abr 19:30 China	PMI Compuesto (puntos)	Abr	50.20	50.50	51.40
29-abr 19:30 China	PMI Manufacturero (Caxin, puntos)	Abr	50.40	49.70	51.20
30-abr 03:00 Euro	PIB (Var % trimestral, preliminar)	1-Trim	0.40	0.20	0.20
30-abr 06:00 Mex	Estimación Oportuna del PIB (Var % anual)	1-Trim	0.80	0.70	0.50
30-abr 06:15 EUA	Cambio en el empleo privado, Agencia ADP (miles)	Abr	62.00	115.00	147.00
30-abr 06:30 EUA	PIB real (Var % trimestral, anualizada)	1-Trim	-0.30	-0.20	2.40
30-abr 08:00 EUA	Ingreso personal (Var % mensual)	Mar	0.40	0.40	0.80
30-abr 08:00 EUA	Gasto personal (Var % mensual)	Mar	0.40	0.40	0.40
30-abr 08:00 EUA	Ventas pendientes de casas (Var % mensual)	Mar			2.00
30-abr 08:30 EUA	Cambio en Inventarios de petróleo (millones de barriles)	25-abr			2.44
01-may 08:00 Japón	Reunión de política monetaria (BoJ)	May	0.50	0.50	0.50
01-may 06:30 EUA	Solicitudes iniciales de subsidio por desempleo (miles)	26-abr			222.00
01-may 08:00 EUA	ISM Manufacturero	Abr	47.90	49.00	49.00
01-may 08:00 EUA	Gasto en Construcción (Var % mensual)	Mar			0.70
02-may 02:00 Euro	PMI Manufacturero (puntos, final)	Abr			48.70
02-may 03:00 Euro	Estimación de Inflación (Var % anual)	Abr			2.20
02-may 06:30 EUA	Creación neta de empleos, nómina no agrícola (miles)	Abr		123.00	228.00
02-may 06:30 EUA	Tasa de desempleo (%)	Abr		4.20	4.20
02-may 06:30 EUA	Salario promedio por hora (Var % anual)	Abr			3.80
02-may 08:00 EUA	Pedidos de Fabrica (Var % mensual)	Mar			0.60
02-may 09:00 Mex	Encuesta Expectativas Bancario	Abr			

Nota: Las cifras económicas de EUA son desestacionalizadas.
En gris (sombreado) aparecen los indicadores que podrían tener mayor impacto sobre los mercados financieros

1. Mercados de divisas

Reporte diario

MERCADO DE DIVISAS

	Cierre	Variación %				Cierre 2024
		Diaria	1 Mes	En el año	En 12 meses	
Pesos por divisa						
Dólar Fix	19.59	0.1	-4.0	-5.8	15.1	20.79
Dólar Spot EUA	19.56	-0.2	-4.0	-6.1	15.0	20.83
Euro Spot	22.27	-0.5	0.9	3.3	22.1	21.56
Libra Spot	26.22	-0.4	-0.6	0.6	22.7	26.06
Dólar Canadiense Spot	14.14	-0.2	-0.6	-2.3	13.5	14.48
Yen Spot	0.14	-0.7	0.7	3.0	25.7	0.13
Franco Suizo Spot	23.74	-0.7	2.7	3.4	27.1	22.96
Dólar por Euro	1.14	-0.3	5.2	10.0	6.2	1.0354
Yen por dólar	142.33	0.2	-5.0	-9.5	-9.0	157.20
Forwards tipo de cambio						
	1 m.	3 m.	6 m.	12 m.		
pesos/usd	19.65	19.81	20.04	20.49		

Nota: Signo (+) = depreciación de la moneda. Signo (-) = apreciación de la moneda.

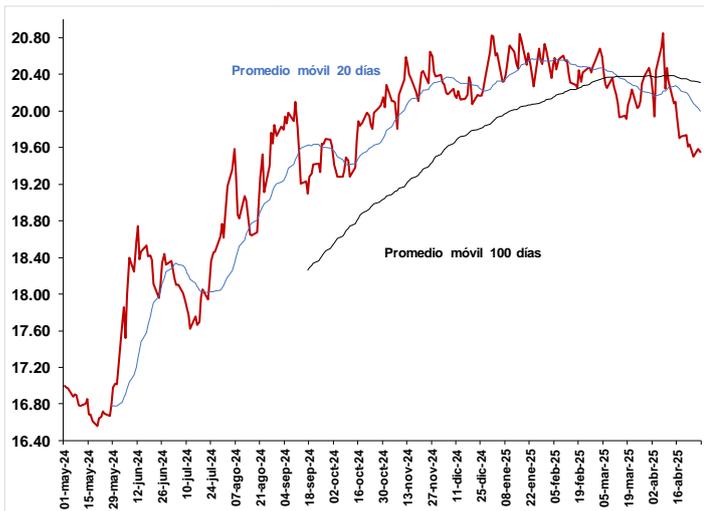
Spot: operaciones al mayoreo a la venta. Fuente: Bloomberg

Evolución de monedas vs. dólar estadounidense

	Var % diaria	Var % en el año
Rublo ruso	-0.67	-27.71
Euro	0.29	-9.98
Yen japonés	0.23	-9.46
Zloty polaco	0.30	-9.25
Real brasileño	-0.60	-8.95
Libra esterlina	0.24	-7.13
Peso mexicano	-0.18	-6.11
Peso chileno	0.31	-4.99
Peso colombiano	-0.72	-4.94
Dólar australiano	0.73	-3.17
Won coreano	-0.18	-3.03
Nuevo dólar taiwanés	-0.84	-1.82
Rand sudafricano	0.13	-1.56
Rupia hindú	0.26	-0.42
Yuan chino	-0.22	-0.38
Rupia indonesia	-0.56	3.90
Peso argentino	-1.09	12.98

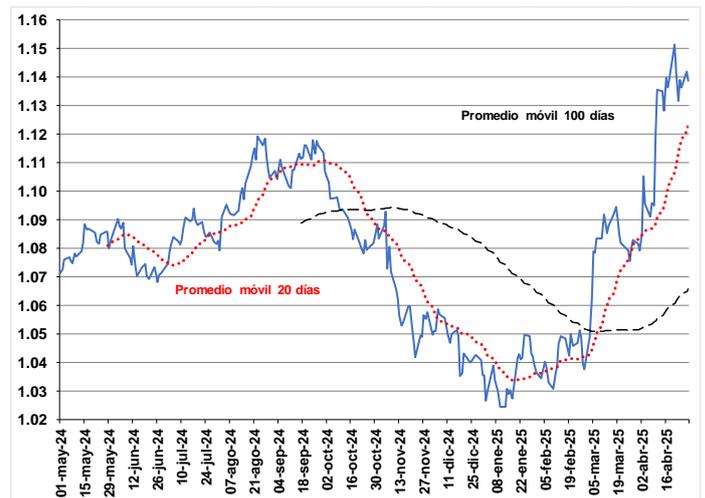
Monedas ordenadas por rendimiento acumulado en el año.

Tipo de Cambio Spot en un año (pesos por dólar)



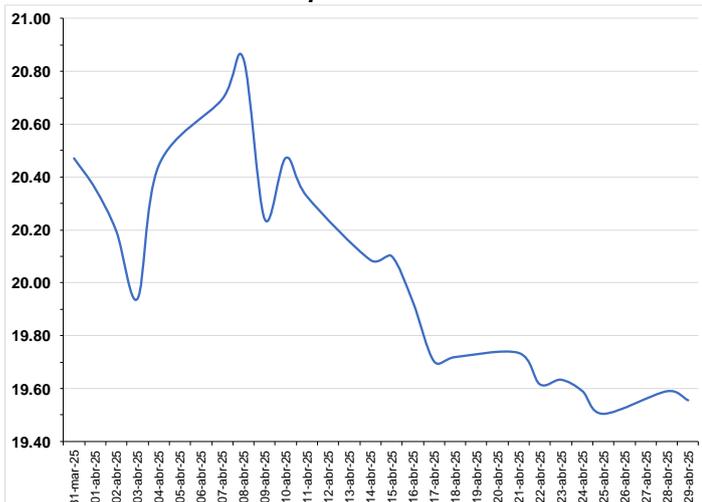
Fuente Bloomberg

Tipo de Cambio Spot en un año (dólares por euro)



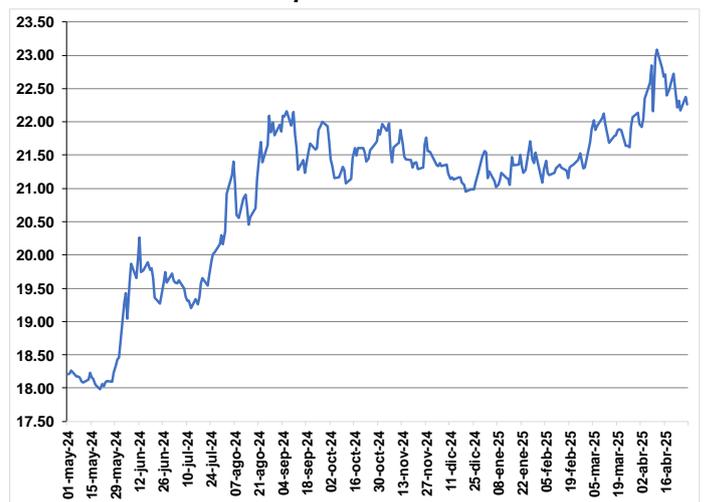
Fuente Bloomberg

Pesos por dólar en un mes



Fuente Bloomberg

Pesos por euro en un año



Fuente Bloomberg

2. Tasas de Interés de Mercado

Reporte diario

TASAS DE INTERÉS NACIONALES (%)

	Tasa actual	Tasa anterior	Prom. 2025	2024	
				prom.	cierre
Tasas Nacionales					
Tasa Objetivo Banxico	9.000	9.500	9.512	10.85	10.00
Fondeo Bancario*	9.040	9.060	9.551	10.90	10.17
Cetes 28 días	8.650	8.650	9.309	10.71	10.04
Cetes 91 días	8.510	8.510	9.204	10.86	9.98
Cetes 182 días	8.390	8.390	9.134	10.92	9.94
Cetes 364 días	8.490	8.490	9.199	10.91	10.06
TIIE 28	9.301	9.301	9.800	11.10	10.24
TIIE 91	9.373	9.373	9.881	11.27	10.51
Bonos de tasa fija					
3 años	9.94	9.69	9.94	10.04	9.65
5 años	9.39	9.98	8.89	9.69	9.75
10 años	8.69	8.94	8.69	9.74	10.43
20 años	9.08	9.28	8.89	9.87	10.13
30 años	9.03	9.94	9.05	9.85	10.26
UDIS (pesos)	8.45	8.45	8.40	8.17	8.33
Udibonos 30 años	5.07	5.07	5.20	5.00	5.67
UMS 2029 (dolares)	5.01	5.10	5.15	5.00	5.18

RIESGO PAÍS (medido por spread de CDS* soberano, puntos base)

	Valor actual	Valor Previo	Mínimo en 12 meses	Máximo en 12 meses	2024	
					Cierre	Prom.
Colombia	267	272	168	296	218	187
México	135	139	87	170	143	106
Brasil	180	184	135	223	218	152
Francia	39	40	23	47	40	29
Italia	57	56	49	81	61	65
Espania	55	56	30	71	35	36
Irlanda	23	23	14	26	16	20
Portugal	55	56	29	69	29	34

*Credit Default Swap de deuda soberana a 5 años. Fuente: Bloomberg

TASAS DE INTERÉS EN EU (%)

	Tasa actual	Tasa anterior	Prom. 2025	2024	
				prom.	cierre
Fondos Federales E.U.	4.50	4.50	4.50	1.88	4.50
T-Bill 3 meses	4.20	4.23	4.21	2.04	4.35
5 años	3.77	3.81	4.17	2.99	3.86
10 años	4.17	4.21	4.41	2.94	3.75
30 años	4.65	4.68	4.71	3.10	3.82
SOFR	4.36	4.36	4.33	2.28	4.73
Tasa PRIME	7.50	7.50	7.50	4.82	7.50

BONOS GUBERNAMENTALES, mercado secundario (%)

	Tasa actual	Tasa anterior	Prom. 2025	2024	
				prom.	cierre
MBONO Mar-2026	8.41	8.33	9.04	9.10	9.69
MBONO Jun-2027	8.35	8.27	9.12	6.42	7.41
MBONO May-2031	8.99	8.83	9.51	8.79	9.02
MBONO Nov-2038	9.67	9.44	9.99	8.91	7.92
MBONO Nov-2042	9.87	9.71	10.23	8.95	9.12

MERCADO DE BONOS A 10 AÑOS (%)

	Actual	Previo	Cierre 2024		Actual	Previo	Cierre 2024
Zona Euro	2.50	2.52	2.37	Chile	5.15	5.15	5.97
Japon	1.32	1.32	1.10	Brasil	14.26	14.28	15.16
Reino Unido	4.48	4.51	4.57	Portugal	3.05	3.06	2.85
Italia	3.61	3.63	3.52	Grecia	3.34	3.36	3.22
España	3.163	3.181	3.06	China	1.63	1.65	1.68

Fuente: Reuters y ABM. Mercado Secundario

3. Commodities

Reporte diario

	Variación %		Precio actual	Prom. 2025	2024	
	Diaria	Acum en 2025			Prom.	Cierre
Índice General de Commodities*	(0.7)	(0.7)	1,778.93	1,843.0	1,797.9	1,792
WTI (usd/barril)	(0.3)	(16.0)	60.21	76.2	76.2	71.7
Mezcla Mexicana (usd/barril)	(1.7)	(11.3)	59.18	65.8	70.8	66.7
Oro (usd/onza troy)	(0.8)	26.6	3,317.41	2,371	2,371	2,624.5
Plata (usd/onza troy)	(0.7)	13.9	32.94	28.1	28.1	28.9
Cobre (usd/kg)	(0.4)	19.8	482.30	409.8	409.8	402.7
Índice Agrícola	(1.2)	(0.4)	1,816.6	1,862.2	1,825.7	1,824
Maíz (usd/bushel)	(5.5)	(0.1)	4.29	4.4	4.1	4.4

*Índice compuesto por precios de 26 commodities de energéticos, metales y agropecuarios. Fuente: Bloomberg, USDA, UBS Investment Bank.



4. Mercados accionarios

Reporte diario

MERCADOS ACCIONARIOS

	Índice (Unidades)	Variación %:				RSI del Precio* (9 días)	Precio / Utilidades	Precio / Valor en Libros	Mcap USD
		diaria	1 Mes	En el año	En 12 meses				
IPyC (Mex)	55,613.43	-2.40	4.59	12.32	-3.83	77.31	1.94	14.38	364,080.70
Dow Jones (EU)	40,527.62	0.75	-2.54	-4.74	5.58	52.51	5.20	20.56	17,457,490.76
S&P 500 (EU)	5,560.83	0.58	-0.36	-5.45	8.69	58.59	4.78	22.63	48,685,527.16
Bovespa (Brasil)	135,092.99	0.06	2.42	12.31	6.08	71.53	1.45	11.81	636,769.28
Dax (Alemania)	22,425.83	0.69	-0.16	12.64	23.77	63.45	1.88	16.72	2,201,465.27
FTSE 100 (Reino Unido)	8,463.46	0.55	-2.26	3.55	3.88	58.93	1.91	12.36	2,939,163.79
CAC40 (Francia)	7,555.87	-0.24	-4.55	2.37	-6.31	58.18	1.83	14.64	2,752,507.24
Nikkei 225 (Japón)	35,839.99	0.38	0.62	-10.16	-6.68	60.74	1.85	19.12	4,761,871.76
SSE Composite (China)	3,286.66	-0.05	-1.47	-1.94	5.86	49.80	1.35	14.45	7,036,338.91

Fuente: Bloomberg. *Índice de Fortaleza Relativa (Relative Strength Index) que oscila en una escala entre 0 y 100.

Una lectura entre 70 y 80 alerta sobre una condición de sobrecompra que implicaría que se aproxima a una corrección a la baja.

Lecturas entre 30 y 20 se consideran condiciones de sobreventa y alertan de una inminente corrección al alza.

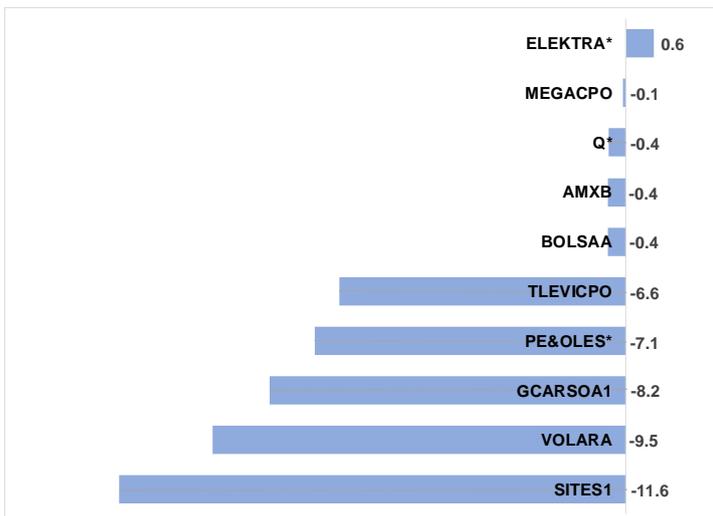
IPyC (Unidades)



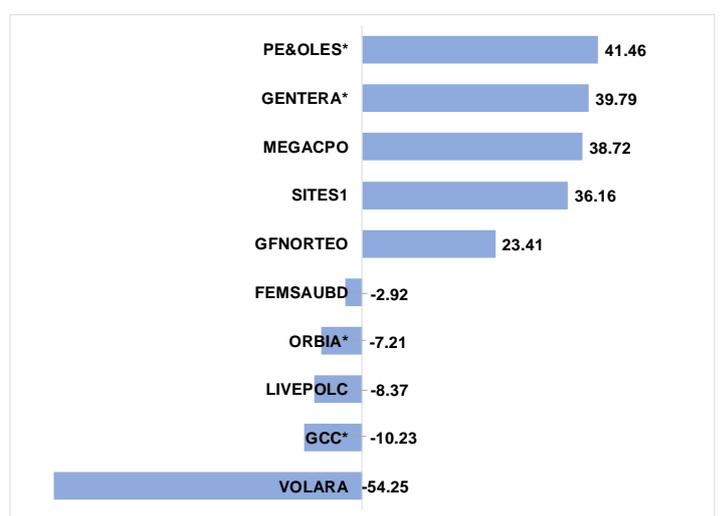
S&P's 500 (Unidades)



Acciones con principales ganancias y pérdidas en el día



Acciones con principales ganancias y pérdidas en el año





Analistas responsables:

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

A Benjamín Álvarez Juárez

Gerente de Análisis Bursátil
aalvarez@cibolsa.com
(55) 11031103 Ext. 5620

Jesús Antonio Díaz Garduño

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

Aldair Rojas Salas

Analista Bursátil
alrojas@cibolsa.com
(55) 11031103 Ext. 5607

Laura Díaz Villamil

Analista Económico
ldiazv@cibanco.com
(55) 11031103 Ext. 5842

Julio García Corona

Analista Bursátil
jugarcia@cibolsa.com
(55) 11031103 Ext. 5560

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

El presente documento y correo electrónico 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 de CIBanco 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 y correo electrónico. 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 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".