

En tres minutos

Contraataque de China impacta mercados



Análisis

04 de abril de 2025

RESUMEN

- + Los principales índices bursátiles de EE.UU. Profundizaron su caída del jueves y terminaron con las mayores bajas desde 2020, ante las represalias de China a los aranceles de D. Trump, lo que aumentó los temores de una guerra comercial que conduzca a una recesión económica. Los índice terminaron con una caída semanal de 8.95% en promedio.
- + Los 11 sectores del S&P 500 cayeron, y los que más pesaron en la baja del índice fueron: Tec. De la Información (-6.33%), Financiero (-7.39%) y Cuidado de la Salud (-5.50%).
- + En materia corporativa, solamente 14 emisoras del S&P 500 terminaron al alza, el resto de las empresas se ve afectado ante la exposición a China, como Apple (-7.28%), Nvidia (-7.3%) y Tesla (-10.5%).
- + En el mercado local, el IPC cayó 4.87%, destacando las bajas de: PEÑOLES (14.85%), GCC (-10.67%) y BBAJIO (-8.29%). Cerrando así la semana con una caída de 3.41%.
- + En el mercado de dinero, el bono a 10 años en EE.UU. bajó 3.2 pb hasta 3.99%, por debajo de los 4.0% por primera vez desde octubre pasado, ante la búsqueda de activos de refugio.
- + El USDMXN se colocó en \$20.42 pesos por dólar, depreciándose 2.52% luego de que la jornada previa operara debajo de los \$20.0 por dólar. El índice dólar subió 1.07%.
- + Por último, el precio del petróleo (WTI) cerró en \$62.59 dpb, con una caída de 6.51% también ante el anuncio de la OPEP de aumentar la producción, mientras el oro bajó 2.47% y cerró en \$3,038.26 dpo, ante la preferencia de bonos.

EL DETALLE

- + China anunció que aplicará un arancel de 34% a importaciones de EE.UU. Desde el próximo 10 de abril, entre otras medidas. Asimismo, añadió a algunas empresas estadounidenses a una lista de entidades no fiables al afirmar que incumplen compromisos contractuales.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

La siguiente semana los más relevantes será el dato de inflación en EE.UU. Al mes de marzo, las minutas de la última reunión del Fed; en México también se esperan las minutas de Banxico y el dato de inflación de marzo.

Mercado	Cierre	Variación diaria	Variación en el mes	Variación en el año	Variación anual
Accionario					
S&P/BMV IPC	51,453	-4.87%	-1.97%	3.92%	-11.11%
En dólares	2,515	-7.18%	-2.10%	5.95%	-28.26%
Dow Jones	38,315	-5.50%	-8.78%	-9.94%	-0.73%
S&P 500	5,074	-5.97%	-9.58%	-13.73%	-1.42%
Nasdaq	15,588	-5.82%	-9.89%	-19.28%	-2.87%
EuroStoxx 50	4,878	-4.60%	-7.05%	-0.36%	-3.80%
Hangseng	22,850	-1.52%	12.98%	13.91%	36.63%
Nikkei	33,781	-2.75%	-15.33%	-15.33%	-13.37%
Materias primas					
Oro	3,012.0	-2.74%	-3.55%	14.05%	31.60%
Plata	29.2	-8.57%	-15.55%	-0.04%	7.28%
Cobre	440.2	-8.83%	-12.55%	9.33%	3.60%
Petróleo WTI	62.0	-7.41%	-13.28%	-13.57%	-28.41%
Dinero					
México 10a	9.04	14.87 pb.	14.87 pb.	-183.63 pb.	-183.63 pb.
Cete 28d	8.80	-22 pb.	-22 pb.	-124 pb.	-124 pb.
TIIE 28d	9.2604	-1 pb.	-1 pb.	-98.46 pb.	-98.46 pb.
EE. UU. 10a	3.99	-3.43 pb.	-21.1 pb.	-57.47 pb.	-57.47 pb.
Divisas					
USDMXN	20.44	2.47%	-0.13%	-4.26%	18.86%
EURUSD	1.10	-0.87%	1.29%	5.81%	1.10%
Otros indicadores					
VIX S&P/BMV IPC	11.84	-2.94%	-4.13%	-2.66%	-15.82%
VIX S&P 500	45.31	50.93%	103.37%	161.15%	177.13%

Fuente: Análisis Bx+ / Bloomberg

En tres minutos

Contraataque de China impacta mercados



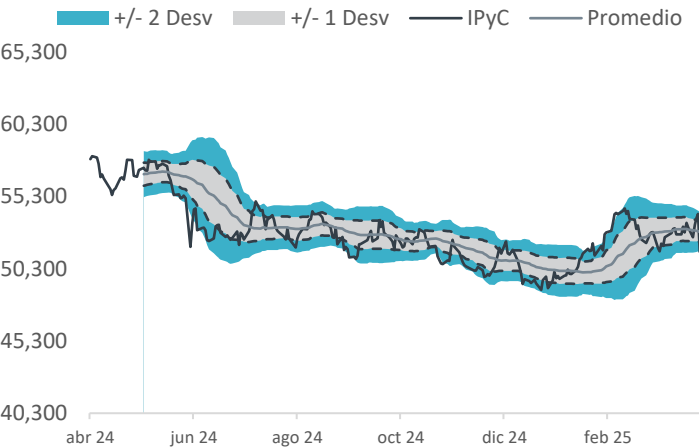
Análisis

04 de abril de 2025

Emisoras S&P/BMV IPC							
Clave	Precio Cierre	Var. % diaria	Var. % mes	Var. % YTD	Var. % anual	Precio max'25	Precio min'25
GFNORTEO	143.93	-6.8%	1.4%	7.4%	-20.9%	156.95	136.93
FEMSAUBD	198.79	-1.9%	-0.5%	12.4%	-5.1%	204.91	167.67
WALMEX*	56.80	-4.3%	0.8%	3.5%	-11.2%	59.38	52.77
AMXB	14.50	-3.3%	-0.5%	-3.0%	-6.5%	15.76	14.22
GMEXICOB	93.74	-7.1%	-8.4%	-5.2%	-8.3%	108.97	93.74
CEMEXCPO	10.52	-5.2%	-8.9%	-9.9%	-28.7%	13.85	10.52
BIMBOA	56.29	-5.0%	1.2%	1.9%	-21.7%	59.27	49.45
GAPB	369.36	-4.1%	-2.4%	0.8%	37.1%	416.75	369.36
ASURB	554.69	-3.0%	-1.0%	3.7%	3.4%	590.82	518.17
AC*	197.12	-6.2%	-7.9%	14.1%	11.1%	220.22	171.92
KOFUBL	190.89	-1.2%	2.0%	17.8%	19.6%	194.88	150.50
GCARSOA1	123.03	-5.1%	2.3%	6.7%	-15.0%	129.69	112.02
LACOMUBC	35.47	-1.3%	5.2%	8.1%	-8.4%	35.95	31.84
GFINBURO	45.26	-7.6%	-1.6%	4.3%	-11.1%	50.78	43.13
GRUMAB	364.34	-4.6%	-1.4%	11.8%	13.6%	381.78	320.38
OMAB	197.71	-2.2%	-1.7%	10.2%	13.2%	211.17	177.14
KIMBERA	33.25	0.5%	-0.9%	13.1%	-14.1%	33.58	28.85
VESTA*	47.71	-4.6%	1.9%	-10.3%	-27.1%	54.98	45.89
BBAJIOO	45.47	-8.3%	2.3%	8.9%	-30.0%	49.58	42.30
PE&OLES*	343.36	-14.8%	-9.6%	29.0%	17.6%	403.23	272.05
ALFAA	15.89	-5.4%	-0.5%	5.3%	24.3%	18.31	14.87
ORBIA*	15.14	-6.4%	-2.9%	1.1%	-58.0%	16.86	12.89
ALSEA*	44.05	-3.9%	1.2%	1.3%	-44.4%	51.31	39.84
PINFRA*	209.74	-3.6%	1.5%	18.7%	14.8%	217.68	176.65
GCC*	174.08	-10.7%	-7.4%	-6.6%	-12.2%	219.78	174.08
TLEVICPO	6.82	-2.3%	-3.7%	-1.3%	-36.9%	8.73	6.69
Q*	174.59	-4.8%	-1.8%	-0.5%	-11.5%	204.39	162.71
CHDRAUIB	120.02	-2.3%	3.9%	-4.2%	-7.0%	126.19	110.52
GENTERA*	31.25	-5.8%	-0.9%	28.6%	12.2%	33.16	23.56
CUERVO*	20.08	-6.4%	6.7%	-14.3%	-46.4%	23.51	16.62
RA	131.87	-5.8%	1.3%	12.7%	-19.6%	144.87	116.45
BOLSAA	37.58	-0.1%	10.6%	12.6%	5.4%	38.09	31.33
MEGACPO	43.44	-4.3%	1.1%	28.1%	-12.7%	45.39	35.35
LIVEPOLC1	96.18	-2.4%	-0.4%	-3.0%	-34.3%	106.70	96.18
LABB	23.70	-6.5%	-6.4%	-5.7%	49.6%	28.88	23.14

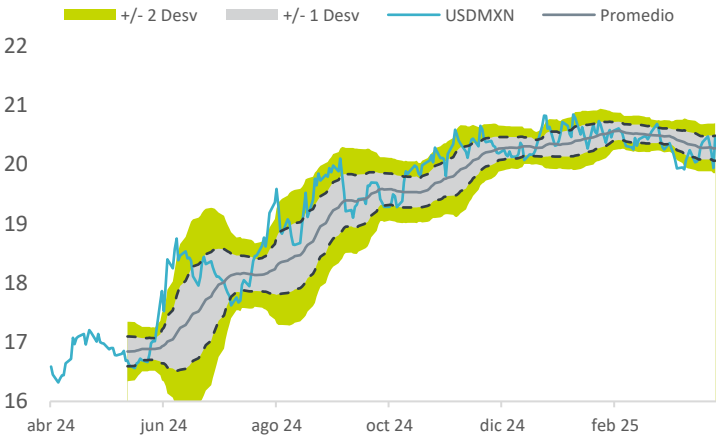
En precio máximo del año ; en precio mínimo del año.
Fuente: Análisis Bx+ / Bloomberg

S&P/BMV IPC



Promedio móvil de 30 días. Fuente: Análisis Bx+ / Bloomberg

USDMXN



Promedio móvil de 30 días. Fuente: Análisis Bx+ / Bloomberg



REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE **CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS**, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las “Disposiciones”).

Alejandro Javier Saldaña Brito, Ariel Méndez Velázquez, Elisa Alejandra Añorve Vargas y Gustavo Hernández Ocadiz, analistas responsables de la elaboración de este documento están disponibles en www.vepormas.com, el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de Bx+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de **Bx+**. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de **Grupo Financiero Bx+** y el desempeño individual de cada analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Bx+ libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de **Grupo Financiero Bx+** no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de **Grupo Financiero Bx+**, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Banco Bx+ y **Casa de Bolsa Bx+** brindan servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+** reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+**, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las “Disposiciones” en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman **Grupo Financiero Bx+**.

ANÁLISIS Y ESTRATEGIA

Economista en Jefe

Alejandro Javier Saldaña Brito	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
--------------------------------	---------------------	-----------------------

ANÁLISIS BURSÁTIL

Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez	55 56251500 x 31453	amendezv@vepormas.com
------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Añorve	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
-------------------------------	---------------------	----------------------

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández Ocadiz	55 56251500 x 31709	ghernandezo@vepormas.com
--------------------------	---------------------	--------------------------

ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

Director Promoción Bursátil

Manuel Ardines Pérez	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

Grupo Financiero Bx+

Paseo de la Reforma 243 piso 21, Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos (01 55) 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27

