



CIAnálisis

Dirección de Análisis
Económico y Bursátil

CIAnálisis

Nota Informativa #12

Marzo 2025



Mercados financieros globales con atención completa a los aranceles que anunciaría Trump el 2 de abril

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".

CIAnálisis

Nota Informativa • Marzo 2025

Estamos en la antesala de la fecha fatídica del 2 de abril, día en la que Trump tiene programado anunciar una serie de medidas muy relevantes en materia de política comercial, particularmente aranceles recíprocos a nivel global, así como aranceles a productos y sectores específicos como farmacéuticos, semiconductores, agrícolas, entre otros.

Se piensa que en esa fecha tendremos las respuestas a muchas interrogantes, aunque es probable que no desaparecerá la incertidumbre y muy probablemente no quede del todo claro la forma de implementarse las nuevas directrices arancelarias de Trump.

Aunque con mensajes contradictorios sobre el tema de la política comercial, Donald Trump medio ha confirmado que sus advertencias sobre la imposición de aranceles no son simples amenazas. Su más reciente orden ejecutiva para imponer un arancel del 25 por ciento a todos los autos importados por Estados Unidos, a partir del próximo 2 de abril.

No ha habido ninguna indicación clara de qué aranceles adicionales impondrá Estados Unidos, aunque se prevé que sean sustanciales y de gran alcance. Otra incógnita es hasta qué punto tomarán represalias otros países. El comercio mundial se adaptará a la restricción comercial estadounidense, aunque tenga costos para la economía mundial. La participación de Estados Unidos en las importaciones mundiales es importante, pero no dominante. Estados Unidos representa el 13.2% de las importaciones y el 8% de las exportaciones mundiales. Se anticipa que los aranceles estadounidenses y las hostilidades comerciales que provoquen reduzcan estos niveles de participación.

El impacto económico dependerá de los niveles, sectores, países y la temporalidad del nuevo marco arancelario. A esto se añadirá el grado en que se produzcan represalias comerciales por parte de los demás países. La lógica del mandatario y sus asesores se basa en creer que las empresas manufactureras de EU, que en décadas recientes migraron a China, México o Canadá, regresarán al país para evitar costos adicionales por aranceles, impulsando así una reindustrialización.

Para el caso de México, el anuncio del 2 de abril permitirá conocer la respuesta del gobierno de Claudia Sheinbaum, quien en reiteradas ocasiones ha mencionado que se esperará a conocer los detalles del nuevo marco arancelario para anunciar posibles medidas a tomar. Esto es, existe la posibilidad, de que si eventualmente no hay una negociación satisfactoria que permita que la mayoría de los productos mexicanos queden exentos de los aranceles, podría haber represalias comerciales.

La cotización del peso mexicano refleja aún que México podría ser de los países menos afectados. Esto es, los inversionistas consideran que puede alcanzarse un acuerdo que permita que todos aquellos productos que se exporten a EUA bajo el marco del TMEC cumpliendo regla de origen podrían quedar excluidos de los nuevos aranceles. Si se confirma esta apuesta, se podría observar un avance adicional de la moneda mexicana y de nueva cuenta romper hacia abajo el psicológico de los \$20.0

Sin embargo, si México no logra obtener grandes concesiones y se anuncian represalias, el tipo de cambio podría presionarse hacia \$21.0 spot.

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

A Benjamín Álvarez Juárez

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

Jesús Antonio Díaz Garduño

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

Aldair Rojas Salas

Analista Bursátil .
alrojas@cibolsa.com
11031103 Ext. 5607

Laura Díaz Villamil

Analista Económico
ldiazv@cibanco.com
11031103 Ext. 5842

Julio García Corona

Analista Bursátil .
jugarcia@cibolsa.com
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

