



CIAnálisis

Dirección de Análisis
Económico y Bursátil

CIAnálisis

Nota Informativa #14

Abril 2025



Mercado cambiario mexicano tratando de asimilar el caos y confusión arancelario de Trump

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 • Abril 2025

Los mercados financieros parecen recibir buenas noticias en el frente arancelario con el dramático cambio de postura del presidente Trump el miércoles pasado al poner en pausa los aranceles recíprocos recién anunciados el 2 de abril y la publicación del viernes 11 de abril en donde se anunció una serie de exenciones a los aranceles para ciertos productos tecnológicos como teléfonos móviles, ordenadores, microprocesadores y otros productos electrónicos.

Pero el camino a seguir para los inversionistas, la economía y las empresas sigue siendo turbio. La pausa no elimina ni los aranceles genéricos ni el castigo a China (145%) ni los específicos al motor, acero, aluminio, y a ciertas importaciones de México y Canadá.

La realidad es que a los operadores les preocupa todavía que los mercados estén lejos de quedar fuera de peligro, ya que faltan tres meses hasta principios de julio para ver cómo afectarán los aranceles al comercio mundial, las perspectivas económicas y la trayectoria de las ganancias corporativas.

Esta Casa Blanca con Trump como inquilino tiene una agenda clara para reorientar el comercio global, y parece decidida a llevarla a cabo.

China también sigue siendo una incógnita ante el aumento de las tensiones comerciales entre las dos mayores economías del mundo. La semana pasada, el gigante asiático anunció que aumentaría su arancel sobre los productos estadounidenses al 125%.

Esto es, los aranceles no van a desaparecer. Es más, aunque Trump ha moderado su postura sobre algunos aranceles, estos siguen siendo históricamente elevados. En 2024, antes de Trump, EUA tenía un arancel efectivo de tan solo el 2.5 % sobre todas las importaciones.

Los riesgos de una desaceleración económica también persisten. Incluso si Estados Unidos evita el peor escenario posible: una recesión, la persistente incertidumbre en torno a la política arancelaria podría impulsar a las empresas a reducir la contratación y a los consumidores a reducir el gasto, lo que indica una desaceleración económica.

Existe la percepción de que, a pesar de esta escalada en la guerra comercial entre EUA y China, podríamos estar ya muy cerca del punto álgido de la escalada.

Trump ha dedicado palabras amables a su homólogo chino Xi Jinping, a quien calificó como el hombre más inteligente del mundo, y repitió que "China realmente quiere llegar a un acuerdo, pero simplemente no sabe cómo hacerlo".

Por su parte, el gigante asiático, después de su último incremento de aranceles, comentó que dados los niveles alcanzados sería el último.

CIAnálisis

Nota Informativa • Abril 2025

Esto mientras EUA negocia con otros países. El consejero económico de la Casa Blanca, Kevin Hassett, ha asegurado que ya hay “una gran cantidad de acuerdos a punto de cerrarse” con los países a los que el presidente estadounidense, Donald Trump, ha impuesto aranceles en las últimas semanas. Suenan Japón, Corea del Sur, algunos europeos.

Sin embargo, mientras China y EUA no anuncien algún acuerdo contundente que permita bajar los aranceles, cualquier señal positiva que puedan tomar los mercados financieros será de muy corta duración.

En el caso del peso mexicano, en caso de que se anuncie un acuerdo entre EUA y China, tendría posibilidad de consolidarse por debajo del psicológico de los \$20.0 hacia \$19.70. De lo contrario, seguiría navegando en promedio alrededor de \$20.30 – \$20.40 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

