

Vuelve desconfianza a los mercados por disputa EU-China

Recaída. Tira a bolsas y peso el nerviosismo por el potencial golpe a economía global

El recrudecimiento de la disputa entre EU y China sacudió los mercados de NY y México, que sufrieron ayer fuertes caídas, nuevamente.

El Nasdaq tuvo una contracción de 4.31 por ciento, seguido por el S&P 500, que restó 3.46 por ciento, mientras que el DJ bajó 2.50 por ciento. El peso regresó a pérdidas.

“Los índices bursátiles de EU terminaron con caídas, borrando parte del repunte histórico de la sesión previa, por el temor de una recesión”, indicaron analistas.

—Valeria López / PÁG. 4

Bolsas con más bajas

Variación %, jornada del 10 de abril

Nikkei 225 [Japón]	-4.61
Nasdaq Composite [EU]	-4.31
S&P 500 [EU]	-3.46
Merval [Argentina]	-3.30
S&P/TSX Composite	-3.00
Industrial Dow Jones [EU]	-2.50
S&P/BMV IPC [México]	-1.93
Kospi [Corea del Sur]	-1.59
Santiago [Chile]	-1.21
IBovespa [Brasil]	-1.13

*Cotizaciones del 11 de abril [20:30 hrs]

Fuente: Bloomberg



Bolsas sufren recaída ante conflicto entre EU y China

PERSISTE INCERTIDUMBRE

Disputa comercial y la política de aranceles genera preocupaciones por su impacto en la economía global

VALERIA LÓPEZ

vlopez@elfinanciero.com.mx

Los mercados accionarios sufrieron de nuevo fuertes caídas, ante el nerviosismo por el impacto que tendrá en la economía global la política arancelaria de Estados Unidos, principalmente por su disputa comercial con China.

El Nasdaq reflejó una contracción de 4.31 por ciento, seguido por el S&P 500, con 3.46 por ciento, mientras que el Dow Jones perdió 2.50 por ciento.

“Los principales índices bursátiles de EU terminaron nuevamente con caídas, borrando parte del repunte histórico de la sesión previa, debido al temor de una recesión ante las políticas arancelarias de Donald Trump, a pesar de la pausa de 90 días, asimilando el impacto de una imposición arancelaria más alta para China”, indicaron analistas de Ve por Más.

Jorge Gordillo, director de análisis económico en CI Banco, mencionó que la mirada de los inversionistas sigue estando puesta primordialmente en la guerra comercial entre nuestro vecino del norte y el país asiático.

Avizoran impacto en la inflación, en el PIB, el empleo, la inversión y el comercio global

“Ahorita bajaron las tarifas, pero la preocupación que teníamos sobre qué podría pasar sigue estando en la incertidumbre, que aunque es mala, ya es conocida. La mirada más importante del mercado es hacia dónde van estas dos economías, si seguirán aumentando tarifas o lograrán algún tipo de acercamiento, algo que aliviaría parte de la presión del mercado”, abundó.

Entre las afectaciones que están viendo los participantes del mercado se encuentra el aumento de precios al consumidor, una reducción del crecimiento económico, distorsiones en el comercio internacional, la pérdida de empleos e inversiones, además de que las represalias comerciales con China agravan aún más las tensiones económicas globales, precisó Andrés Olea, *financial product sales* VP en GBM.

Mauricio Guzmán, jefe de estrategia de inversión en Sura Investments, resaltó que, el tiempo que se ha ganado permite que el escenario de estanflación se diluya para 2025, pero no lo elimina.

“Nuestro escenario más optimista, de incrementos arancelarios del 3 por ciento en 2024 al 10 por ciento promedio en Estados Unidos, exceptuando China, para 2025, se vuelve más plausible con el anuncio, pero no deja de representar un deterioro

en el panorama de crecimiento económico y de utilidades corporativas frente al escenario previo, al tiempo que la volatilidad e incertidumbre se mantendrán elevadas, generando un entorno más complejo para los activos de riesgo”, agregó.

Los números rojos en las bolsas se extendieron al mercado local, donde el S&P/BMV IPC, de la Bolsa Mexicana de Valores, perdió 1.93 por ciento, mientras que el FTSE-BIVA, de la Bolsa Institucional de Valores, bajó 2.01 por ciento.

En Asia, los mercados iniciaron a la baja este viernes, y en las primeras horas de operación el Nikkei 225 de Japón retrocedía 4.22 por ciento, mientras que el Kospi, de la bolsa de Corea, retrocedía 1.16



por ciento, y el Hang Seng, de la bolsa de Hong Kong, reportaba un descenso de 0.65 por ciento.

TEMPORADA DE REPORTES

A partir de hoy, los mercados accionarios también estarán atentos a la temporada de reportes trimestrales de las empresas, que comienza con las grandes firmas del sector bancario en Estados Unidos.

Jack Janasiewicz, estrategia principal de portafolios, y Garrett Melson, estrategia de portafolios en Natixis Investment Managers Solutions, destacaron que, “la temporada de resultados arranca en esta semana. Los inversionistas van a escudriñar cada palabra buscando pistas. Escucharemos la palabra ‘incertidumbre’ una y otra vez, lo que

no ayuda a los analistas a proyectar utilidades. Habrá más ajustes a la baja en las estimaciones”.

Ariel Méndez, analista bursátil de Grupo Financiero Bx+, detalló que, “este primer trimestre es probable que veamos una disminución en tráfico ante la cautela de los consumidores, pero aún no veremos impactos negativos drásticos. En el segundo trimestre es más probable esperar contracciones en márgenes y desaceleración de las utilidades, aunque aún es pronto para medir el impacto”.

PESO SE REPLIEGA

La cotización de la moneda mexicana también volvió a registrar una mayor aversión al riesgo. Los datos del Banco de México ubicaron al tipo de cambio en los 20.4396 pesos, lo que representó una depreciación de 0.78 por ciento, con respecto a la jornada previa.

Tras el cierre, el peso seguía retrocediendo en las ope-

raciones electrónicas y cotizaba en 20.5618 unidades, con una pérdida de 0.44 por ciento, de acuerdo con BLOOMBERG.

“La depreciación del peso se debió a la expectativa de que la economía de Estados Unidos se está desacelerando o podría caer en recesión, lo que impacta directamente en el crecimiento económico de México a través de las exportaciones y remesas”, apuntó Gabriela Siller, directora de análisis económico en Banco Base.

A LA BAJA

Analistas de Banorte prevén que en febrero la economía mexicana reportará una caída de 1.1% anual y un avance de 0.43% durante marzo.

IMPACTO COLATERAL

13.9%

DE CONTRACCIÓN

Acumula el precio del cobre en lo que va presente mes, según datos de Bloomberg.

14.5%

DE CAÍDA

Acumula el precio de la mezcla mexicana de exportación en lo que va de abril.

FOCOS

Escala conflicto. Ayer se confirmó la aplicación de aranceles a las importaciones de China al 145%, desde el 125% de aumento que se había anunciado previamente, y sumado al 20% impuesto desde marzo. China anunció tarifas de 84%.

Nerviosismo. Las bolsas mantienen el nerviosismo por las implicaciones que podrían resultar de la guerra comercial de EU, principalmente con China.

Incertidumbre. A pesar de la pausa en los aranceles recíprocos, sigue la incertidumbre en el futuro de la política comercial.

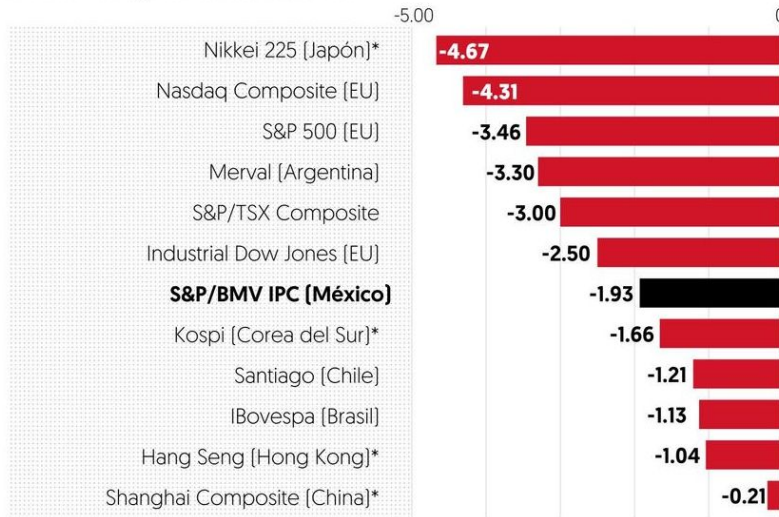


En la montaña rusa

Los principales índices de EU perdieron parte de lo que ganaron la jornada anterior, al escalar la guerra comercial entre EU y China, lo que afectó a las mayores bolsas de América y en las primeras operaciones de Asia.

Principales bolsas con mayores bajas

■ Variación %, jornada del 10 de abril



Fuente: Bloomberg

*Cotizaciones del 11 de abril (20:00 hrs tiempo de la CDMX)

