

PERSPECTIVAS FINANCIERAS, OPORTUNIDADES Y RETOS EN EL MERCADO

FEBRERO 2025

WWW.CITLA.MX



1. Inflación en México: Repunte y expectativas de política monetaria

El índice de precios al consumidor en México registró un incremento del 3.74% interanual en la primera quincena de febrero, marcando un quiebre en la tendencia a la baja observada en los meses anteriores. La inflación subyacente, que excluye bienes y servicios con precios más volátiles, también experimentó un ligero incremento al 3.63%, lo que sugiere presiones inflacionarias persistentes en algunos sectores clave, como alimentos y servicios.

A pesar de este repunte, el Banco de México (Banxico) mantiene una postura de flexibilización monetaria, con expectativas de reducción en la tasa de interés de referencia, actualmente en 9.5%. Esta estrategia busca estimular la actividad económica tras la contracción del 0.6% en el PIB al cierre de 2024. Se espera que los próximos reportes inflacionarios sean determinantes para evaluar el margen de maniobra del banco central en su próxima decisión de política monetaria.

PERSPECTIVA FEBRERO 2025

En este boletín, les compartimos un resumen de los acontecimientos financieros más relevantes de los primeros meses de 2025. Destacan el repunte de la inflación en México, la evolución del S&P 500 en un entorno de incertidumbre económica, el aumento de pensiones en España y las perspectivas económicas ante el regreso de Donald Trump a la presidencia de EE.UU. También abordamos la reciente guerra comercial en Norteamérica y las principales actualizaciones del sector financiero mexicano. ¡Esperamos que esta información les sea útil para sus decisiones financieras!



MBA Act. David Garcia
Founder Citla Financial Partners



2. S&P 500: Volatilidad en los mercados ante señales mixtas de la economía estadounidense

El S&P 500, principal índice bursátil de EE.UU., ha experimentado un inicio de año con alta volatilidad, alcanzando un máximo histórico de 6,144 puntos impulsado por el sector tecnológico, en especial por el auge de la inteligencia artificial y el fuerte desempeño de empresas como Nvidia, Microsoft y Alphabet. Sin embargo, los mercados han enfrentado desafíos debido a la incertidumbre en torno a la política monetaria de la Reserva Federal (Fed). Datos económicos recientes muestran que la inflación sigue por encima del objetivo del 2%, lo que podría retrasar los recortes en las tasas de interés esperados para 2025. La Fed ha indicado que cualquier ajuste dependerá del comportamiento de los indicadores económicos, lo que mantiene en vilo a los inversionistas.

3. Perspectivas económicas ante el regreso de Donald Trump a la presidencia de EE.UU.

El regreso de Donald Trump a la presidencia de Estados Unidos ha generado un clima de incertidumbre en los mercados financieros globales. Si bien su primera administración estuvo marcada por recortes fiscales y desregulación que beneficiaron a las empresas, sus políticas comerciales proteccionistas podrían representar un desafío para el comercio internacional.

Los inversionistas observan con atención posibles cambios en las relaciones comerciales con China y Europa, así como el impacto de su política fiscal sobre el déficit estadounidense. Algunos analistas advierten que ciertas medidas podrían ser inflacionarias, lo que limitaría el margen de maniobra de la Reserva Federal para reducir las tasas de interés en el corto plazo.

- **Conflictos Geopolíticos:** Las tensiones en regiones como Ucrania y Oriente Medio, junto con disputas comerciales entre grandes economías, generan incertidumbre y pueden limitar la inversión y el comercio internacional.
- **Políticas Monetarias:** Se anticipa que los principales bancos centrales relajen sus políticas monetarias en respuesta a la disminución de las presiones inflacionarias, lo que podría estimular la actividad económica.
- **Inflación:** Se proyecta una reducción de la inflación global al 3.5% en 2025, lo que aliviaría las presiones sobre los consumidores y podría favorecer el consumo y la inversión.





Guerra comercial en Norteamérica: Posposición de aranceles y negociaciones en curso

A inicios de 2025, la administración de Donald Trump anunció la imposición de aranceles del 25% sobre diversas importaciones provenientes de México y Canadá, excluyendo los sectores de petróleo y energía, los cuales enfrentarían un gravamen del 10%. Esta medida, justificada bajo argumentos de seguridad nacional y control fronterizo, generó preocupaciones en los mercados y tensiones entre los socios del T-MEC (USMCA).

Reacción de México y Canadá

Ante este anuncio, los gobiernos de México y Canadá respondieron con la amenaza de represalias económicas y la presentación de quejas ante organismos internacionales. Ambas naciones enfatizaron que las tarifas violaban los principios del Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC), lo que podría derivar en disputas comerciales prolongadas.

El sector empresarial también expresó su preocupación, especialmente en industrias clave como la automotriz, la manufactura y el agroalimentario, que dependen en gran medida del comercio entre los tres países. Empresas con cadenas de suministro transfronterizas advirtieron sobre posibles incrementos en costos, afectaciones en la competitividad y pérdida de empleos.

Postergación de los aranceles y negociaciones en curso

Tras semanas de presión diplomática y reuniones entre los mandatarios de los tres países, la Casa Blanca anunció el aplazamiento de los aranceles hasta nuevo aviso, mientras se desarrollan mesas de diálogo para abordar las preocupaciones comerciales y de seguridad fronteriza. Entre los temas clave en discusión se encuentran:

- Fortalecimiento de las medidas de seguridad en la frontera sur de EE.UU. para frenar el tráfico de personas y drogas, incluyendo la cooperación de México en la implementación de nuevas estrategias.
- Protección de la industria manufacturera estadounidense, con incentivos para que empresas relocalicen parte de su producción dentro de EE.UU. en lugar de depender de importaciones mexicanas.
- Evaluación de posibles mecanismos de compensación o ajustes en los aranceles, con el objetivo de encontrar una solución que no afecte gravemente las economías de los tres países.

“El secreto del éxito en los negocios está en detectar hacia dónde va el mundo y llegar ahí primero.”

Bill Gates

