

BBVA

Asset Management

Panorama Financiero

Abril 2025

80° Publicación



Comentario de Mercado

Los mercados financieros enfrentaron una de las crisis más severas desde la pandemia de 2020, detonada por una escalada arancelaria sin precedentes promovida por Donald Trump. Esta medida provocó un colapso inmediato en los mercados, ante el temor de una posible recesión y un escenario de estancamiento, debido al impacto inflacionario combinado con un crecimiento económico potencialmente estancado.

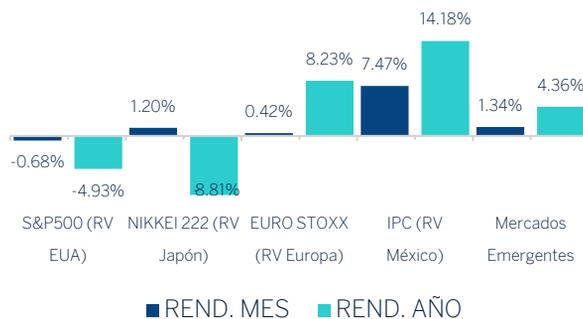
Principales Acontecimientos

Entorno Internacional

El PIB de Estados Unidos se contrajo 0.3% en el primer trimestre de 2025, muy por debajo del 2.4% registrado en el último trimestre de 2024 y también por debajo de las expectativas del mercado. Si bien la disminución en el crecimiento se vio afectada por una desaceleración del consumo privado, la contracción en Estados Unidos se vio explicada por un incremento del 41% en las importaciones como consecuencia de la anticipación de las compañías en pedidos en el extranjero ante los cambios en la política comercial y el endurecimiento de las condiciones arancelarias bajo la administración de Trump.

Derivado de ello, la Reserva Federal de Estados Unidos (FED) adoptó una postura prudente, manteniendo sin cambios su tasa de referencia en el rango de 4.25% a 4.5%, a pesar de las presiones del presidente Trump y de algunos inversionistas que solicitaban recortes para estimular la economía. En este sentido, algunos miembros con derecho a voto del FOMC destacaron que, si bien la economía muestra cierta resiliencia, la inflación sigue siendo elevada y desigual; señalando que cualquier cambio en la política monetaria dependerá estrictamente de los datos económicos y de una mayor claridad sobre el impacto de los aranceles.

Rendimientos efectivos Bolsas Internacionales

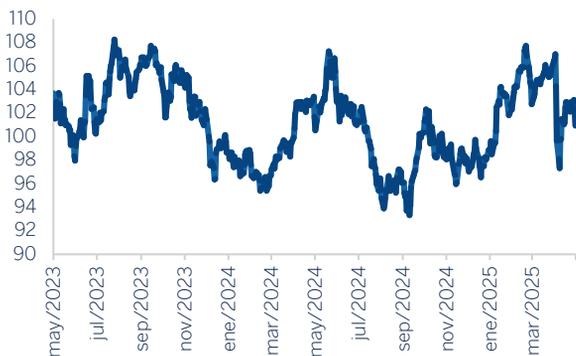


Datos calculados al 31/05/2025
Fuente Bloomberg

Los rendimientos históricos no garantizan que vayan a repetirse en el futuro

México

A pesar de la volatilidad global, México mostró signos de resiliencia. La inflación general anual se ubicó en 3.96% al cierre de abril, ligeramente por encima del 3.93% de la segunda quincena de marzo, impulsada principalmente por el encarecimiento de productos agropecuarios. Esta cifra, junto con la apreciación del peso mexicano —que registró su mejor desempeño desde finales de 2021— mantiene al consenso de analistas anticipando un recorte adicional de 50 puntos base por parte del Banco de México en su reunión de mayo.



Fuente Bloomberg

Las cifras de las gráficas son informativas, sin que pueda considerarse que los resultados pasados sean un indicador fidedigno de los futuros

Materias Primas

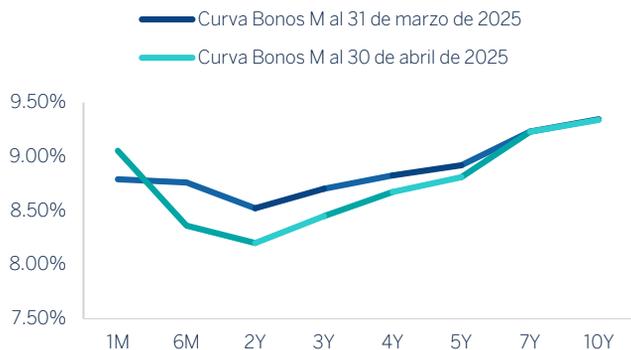
En cuanto a materias primas, los mercados mostraron movimientos relevantes, especialmente en petróleo y oro, influenciados por las tensiones comerciales, ajustes de producción y una mayor aversión al riesgo. Mientras que el precio del petróleo se vio afectado principalmente por el anuncio en el aumento de la producción por parte de la OPEP+ y por los temores de una recesión global ante la escalada comercial entre EE.UU. y China, el oro alcanzó máximos históricos durante abril, impulsado por la incertidumbre geopolítica, la demanda de activos refugio y compras de bancos centrales buscando diversificar sus reservas.

Deuda

De acuerdo con el consenso de analistas, se espera que la tasa de referencia continúe a la baja y finalice el año 2025 en 8% y para 2026 en 7%. Asimismo, el crecimiento de la economía sería de 0.20% para 2025 y 1.5% para 2026.

Ante las expectativas de los siguientes recortes de Banco de México, los bonos de mediano plazo fueron los más beneficiados debido a esta política monetaria acomodaticia.

Curva Bonos Nominales



Fuente Bloomberg

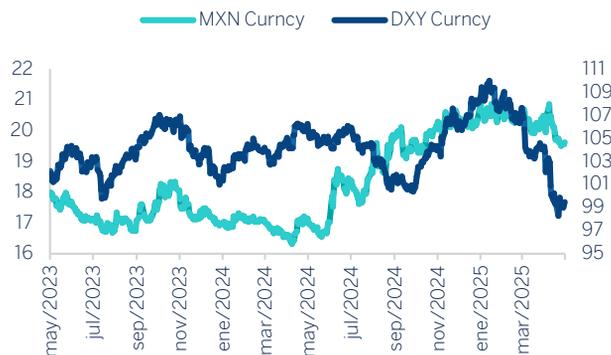
Las cifras de las gráficas son informativas, sin que pueda considerarse que los resultados pasados sean un indicador fidedigno de los futuros

Tipo de Cambio

El peso mexicano registró una apreciación alrededor de 4%, su mejor desempeño desde finales de 2021.

Esto se ha visto beneficiado por las señales de que la economía no ha entrado en recesión técnica, lo cual muestra una resiliencia en la economía mexicana, a pesar de las debilidades en sectores como la construcción, comercio y servicios.

Dólar/Peso (USD/MXN) vs Índice Dólar (DXY)



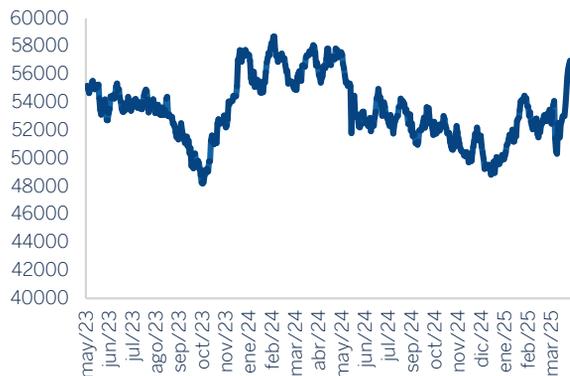
Fuente Bloomberg

Las cifras de las gráficas son informativas, sin que pueda considerarse que los resultados pasados sean un indicador fidedigno de los futuros

Renta Variable México

El mercado accionario mexicano registró ganancias, impulsado por la apreciación del peso y datos económicos locales mejor a lo esperado. Los sectores que contribuyeron fueron el financiero, consumo básico y telecomunicaciones. La publicación del crecimiento del PIB del primer trimestre, que superó las previsiones y evitó una recesión técnica, brindó soporte al sentimiento del mercado, al reflejar cierta resiliencia económica en México a pesar de la debilidad en sectores como construcción y comercio.

IPC (Bolsa Mexicana de Valores)



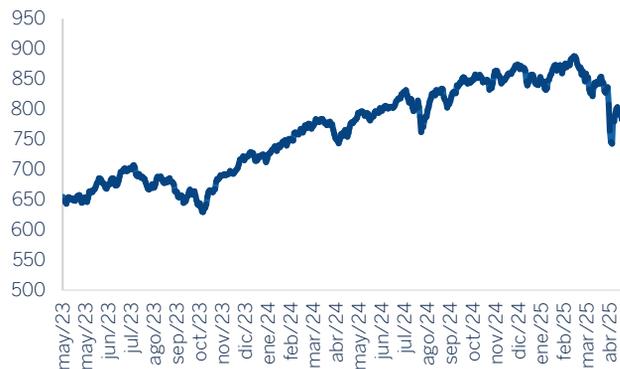
Fuente Bloomberg

Las cifras de las gráficas son informativas, sin que pueda considerarse que los resultados pasados sean un indicador fidedigno de los futuros

Renta Variable Internacional

Durante abril los mercados emergentes se vieron beneficiados por un dólar más débil y mayores flujos de capital, lo que generó rendimientos atractivos. En conjunto, el mes fue un mes de recuperación y optimismo moderado para los mercados globales, con los inversionistas comenzando a posicionarse ante un posible cambio de ciclo en la política monetaria mundial.

Índice Bolsas Mundiales (ACWI) en Dólares



Fuente Bloomberg

Las cifras de las gráficas son informativas, sin que pueda considerarse que los resultados pasados sean un indicador fidedigno de los futuros

Disclaimer

Previo a la contratación consulta la Guía de Servicios de Inversión. La disponibilidad de los productos está sujeta al tipo de Servicio de inversión contratado.

Para mayor información sobre los fondos de inversión, denominación social, clasificación, riesgos inherentes, horizonte de inversión y liquidez, entre otros, consulta los prospectos de información, documentos relacionados e información relevante en www.bbva.mx y www.bmv.com.mx.

Documento elaborado por BBVA México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México ("BBVA"). Contiene información sobre Fondos de Inversión ("FI") a la fecha del mismo. BBVA no asume compromiso alguno de comunicar cambios ni de actualizar el contenido.

Los FI son administrados por BBVA Asset Management México S.A. de C.V, Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México (la "Operadora"), entidad responsable de la gestión de sus activos. Los FI son distribuidos por BBVA.

Los rendimientos históricos no garantizan que vayan a repetirse en el futuro. La composición de la(s) cartera(s) presentada(s) puede(n) variar.

Previo a la toma de una decisión de inversión, se debe conocer el funcionamiento del FI, así como las obligaciones y riesgos que se asumen con su contratación. BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Este documento no constituye una oferta comercial susceptible de aceptación o adhesión por parte del cliente, ni tampoco debe entenderse como una recomendación personalizada, consejo o sugerencia en materia de Servicios de inversión. En caso de que el destinatario tenga contratado el Servicio de Ejecución de operaciones, la recepción de este documento no debe entenderse como una oferta por parte de BBVA.

Los empleados de BBVA pueden proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito, o estrategias de inversión a los receptores que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en este documento.

Ninguna parte de este documento puede ser copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio, redistribuida, divulgada, citada, comunicada, ni entregada a ninguna otra persona o entidad sujeta a la legislación o jurisdicción de aquellos países en que la misma pudiera estar prohibida, limitada o sujeta a requisitos de autorización, registro o comunicación de cualquier tipo.