

Alex Fusté

Chief Global Economist Andbank

Diario de abordo en la ruta arancelaria de la administración Trump

Mi asistente virtual más reciente (soportado por el modelo O-AI 4o Tareas), tiene la instrucción de resumirme, cada día a las 8:00 am, cualquier decisión de la administración Trump relacionada con la estrategia en aranceles.

Les adjunto su primer reporte.

“Ayer, 22 de enero de 2025, la administración del presidente Donald Trump tomó las siguientes medidas relacionadas con aranceles:

- **Discusión sobre aranceles a China:** El presidente Trump anunció que su administración está considerando imponer un arancel punitivo del 10% sobre las importaciones chinas, con una posible implementación a partir del 1 de febrero de 2025. Esta medida se enmarca en los esfuerzos por abordar los desequilibrios comerciales y otras preocupaciones relacionadas con China. [Reuters](#)
- **Propuesta de utilizar ingresos arancelarios para financiar recortes fiscales:** La administración Trump propuso explícitamente destinar los ingresos generados por aranceles más altos sobre productos importados para financiar la extensión de recortes fiscales por un valor de billones de dólares. Esta propuesta representa un cambio sin precedentes y es probable que enfrente oposición en el Congreso, incluyendo a miembros del Partido Republicano. [Reuters](#)
- **Impacto en los mercados financieros:** La posibilidad de nuevos aranceles ha generado inquietud en los mercados. El rendimiento de los bonos del Tesoro a 2 años alcanzó su nivel más alto en una semana, influenciado por los planes arancelarios de la administración dirigidos a la Unión Europea, China y potencialmente Rusia. Estas acciones han llevado a los participantes del mercado de bonos a reevaluar sus expectativas sobre los impactos inflacionarios futuros.”

Mi conclusión (y aquí la IA queda al margen), es que se trata de noticias alentadoras. Muchos se centran en lo que Trump dijo e hizo. Yo en lo que no hizo (que viene a ser tan o más importante). Más concretamente, Trump evitó lanzar aranceles masivos desde el día 1 (especialmente a China). Algo que muchos consideraban como una posibilidad real. Ciertamente China está en todos los discursos e intervenciones de Trump, si bien es cierto también que lo que ahora mismo tenemos encima de la mesa son solo consideraciones y posibilidades. Ninguna amenaza se ha materializado. Y en el caso de que se llegue a aplicar ese 10% de aranceles a los productos chinos, sinceramente, creo que Pekín puede darse por satisfecho pues ese nivel es fácilmente digerible (teniendo en cuenta el alto diferencial de precios entre los productos chinos y americanos). El 10% no representa en absoluto una gran amenaza, especialmente después de haberse puesto encima de la mesa la posibilidad de aranceles de hasta el 60%.

En resumen. Noticias alentadoras que nos hacen seguir constructivos. En breve lanzaré un audio de mercados profundizando en esta cuestión.

Si mi asistente de tareas no me falla, recibirán cada mañana, y de forma automática, este “diario de a bordo de la ruta arancelaria”.