

Alex Fusté

Chief Global Economist Andbank

Diario de la ruta arancelaria de la administración Trump

Informe N.º 5 del 29/01/2025

Ayer, 28 de enero de 2025, la administración del presidente Donald Trump anunció su intención de imponer aranceles a las importaciones de chips de computadora, productos farmacéuticos y acero. Esta medida afectaría principalmente a aliados asiáticos de Estados Unidos, como Taiwán y Corea del Sur, que son grandes exportadores de semiconductores y productos farmacéuticos. [reuters.com](https://www.reuters.com)

Además, el presidente Trump reiteró su plan de imponer un arancel del 25% a todas las importaciones de Canadá y México a partir del 1 de febrero de 2025, **a menos** que estos países tomen medidas más estrictas para prevenir la inmigración ilegal y el tráfico de drogas hacia Estados Unidos. [usnews.com](https://www.usnews.com)

Valoración personal

Las medidas adoptadas por la administración Trump evidencian una estrategia en la que los aranceles se configuran como un instrumento de negociación y coerción para alcanzar objetivos específicos, en lugar de ser concebidos como un fin en sí mismos. Esta estrategia orientada hacia un uso más dirigido de los aranceles resulta menos disruptiva para los mercados en comparación con la posibilidad de una aplicación generalizada, ampliamente temida por los inversores.

Hasta el momento, las decisiones adoptadas en materia arancelaria me permiten mantener una visión relativamente estable sobre los mercados. Si bien ciertos índices cotizan bajo el supuesto de perfección, asumiendo un escenario idealizado (*priced for perfection*), lo que los hace vulnerables a cualquier elemento que desafíe dicho equilibrio, considero que el principal desafío —la dificultad que conlleva siempre poner en precio los riesgos arancelarios— se está disipando progresivamente. No obstante, no descarto la posibilidad de que los aranceles sean utilizados de manera más agresiva en sectores estratégicos, con el objetivo de fortalecer la producción nacional y atender preocupaciones relacionadas con la seguridad nacional. Pero estaríamos hablando ya de un riesgo más selectivo, no generalizado.

Cordiales saludos