

Alex Fusté

Chief Global Economist Andbank

## Diario de la ruta arancelaria de la administración Trump

En las últimas 24 horas, se han producido desarrollos significativos relacionados con los aranceles impuestos por la administración Trump a nivel internacional:

### Finalmente se materializó la Imposición de aranceles. Respuestas internacionales

- El presidente de Estados Unidos, **Donald Trump**, ha cumplido sus amenazas proteccionistas e impuesto aranceles del 25% a las importaciones de México y Canadá, y del 20% a productos de China, iniciando lo que oficialmente muchos ya denominan como "una guerra comercial". Este conflicto genera una era de incertidumbre que puede perjudicar el crecimiento global, también la economía estadounidense, pero lo más peligroso es que arroja dudas sobre el supuesto de perfección, bajo el que cotizaba el mercado. No es de extrañar la fuerte reacción negativa del mismo. Sobre la manera de como reflejar esto en el precio, no está claro si será un one-off (lo dudo), o si será un proceso más largo u profundo, derivado de la complejidad de ir descifrando (especulando) sobre todos los inconvenientes que esto va a ocasionar y que aún están por descubrirse.
- En respuesta, **Canadá** ha anunciado que **presentará demandas ante la Organización Mundial del Comercio (OMC)** y ante el Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC) por los aranceles impuestos por Estados Unidos a sus productos. El primer ministro canadiense, Justin Trudeau, calificó la decisión de imponer aranceles como "muy tonta" y acusó a Estados Unidos de iniciar una guerra comercial. Además, Canadá impondrá aranceles del 25% sobre 30.000 millones de dólares canadienses en productos estadounidenses como represalia.
- **México** también ha expresado su rechazo a las medidas arancelarias de Estados Unidos. La presidenta mexicana, Claudia Sheinbaum, ha respondido afirmando que "a México se le respeta" y que anunciará **aranceles de represalia** en los próximos días.

### Impacto en los mercados financieros

- El Dow Jones Industrial Average cayó casi 800 puntos (1,9%), eliminando las ganancias obtenidas desde las elecciones. El S&P 500 y el Nasdaq también registraron caídas cercanas al 2%.

### La buena noticia vino al final de la jornada: Posible alivio de aranceles y búsqueda de tregua

- El secretario de Comercio de Estados Unidos, Howard Lutnick, ha informado que el presidente **Trump está considerando aliviar los aranceles del 25%** impuestos a México y Canadá. Esta posibilidad surge después de que las medidas provocaran turbulencias en los mercados financieros. Cabe recordar que, al fin y al cabo, Trump es un mercantilista. Como tal, necesita de calma en los mercados financieros, y evitar interrupciones en el mercado de dinero/liquidez, del que tanto dependen todas las compañías americanas.

- Durante su discurso ante el Congreso, Trump defendió su política arancelaria y aunque afirmó que "solo estamos empezando", sugiriendo que podrían implementarse más medidas en el futuro, también destacó la **disposición al diálogo** y a la negociación para alcanzar acuerdos que beneficien a Estados Unidos.

En conclusión, aunque la administración Trump ha impuesto aranceles significativos a países como Canadá, México y China, las recientes declaraciones del secretario de Comercio indican que es posible una reconsideración de estas medidas. Esto podría abrir la puerta a una tregua arancelaria en el futuro cercano, dependiendo de las negociaciones y respuestas de las naciones involucradas.

Cordiales saludos,

Alex Fusté