

CENTRO DE INVESTIGACIONES DE LA ECONOMIA MUNDIAL

Resumen semanal sobre la evolución de la economía mundial

(Del 2 al 8 de abril de 2025, No. 14 / 2025)

El FMI advierte que los aranceles de Trump suponen un "riesgo significativo".

La Agencia Banca y Negocios, recogió el 3 de abril las opiniones de Kristalina Georgieva, presidenta de la institución, advirtiendo sobre la importancia de «evitar medidas que puedan perjudicar aún más la economía mundial». La directora gerente del Fondo Monetario Internacional (FMI), Kristalina Georgieva, advirtió este jueves que los aranceles globales impuestos por el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, suponen un «riesgo significativo» para el crecimiento económico y pidió resolver las tensiones comerciales «de forma constructiva». «Aún estamos evaluando las implicaciones macroeconómicas de las medidas arancelarias anunciadas, pero claramente representan un riesgo significativo para las perspectivas globales en un momento de crecimiento lento», señaló en un comunicado. A pesar de la incertidumbre generada por los aranceles, la directora del FMI confirmó que el organismo publicará su informe de perspectivas económicas, tal y como estaba previsto, durante las Reuniones de Primavera con el Banco Mundial que se celebrarán del 21 al 26 de abril en Washington. Trump anunció el miércoles 2 de abril un arancel global del 10% para las importaciones de la mayoría de países del mundo y aranceles adicionales para determinados países y bloques comerciales, como China o la Unión Europea (UE). Wall Street y otras bolsas cerraron este jueves con fuertes pérdidas por el anuncio de la Casa Blanca, mientras algunos países preparan respuestas que podrían escalar aún más la guerra comercial. Trump sostiene que sus aranceles facilitarán que las empresas trasladen su producción a Estados Unidos y se creen puestos de trabajo, mientras los expertos advierten de que los consumidores estadounidenses sufrirán un aumento del costo de la vida.

Nuevos aranceles recíprocos de Donald Trump reordenan el comercio de 184 países. La Agencia Larepublica.com destaca como el 2 de abril, en total, 184 naciones deben enfrentar nuevas tarifas arancelarias de Estados Unidos. La base será de 10% para todos los países, incluido los que tienen un Tratado de Libre Comercio, pero sus socios comerciales, con quienes mantiene un déficit comercial mayor, enfrentarán tasas aún mayores. Por ejemplo, China, uno de los países más importantes para el comercio estadounidense, enfrentará un gravamen de 34%. Sumado a los anuncios anteriores, el país asiático tendrá hasta 54% de aranceles por parte de Estados Unidos. La Unión Europea también fue castigada con 20% en materia de impuestos comerciales. La gran sorpresa fueron Canadá y México, que no figuraron en los aranceles recíprocos dado que Canadá ya enfrenta 25% para sus productos (10% para sus productos energéticos); en el caso de México, ya hay 25% a las importaciones, excepto automóviles y productos del T-MEC. Y es que, en total, EE.UU. tuvo un déficit comercial con más de 100 países el año pasado, según datos de la Oficina del Censo. Por lo que, ¿cuáles son los países que más contribuyen a este déficit y que por ende sufrirán las mayores tasas arancelarias? Entrás las zonas que tienen una tasa arancelaria más alta, están San Pedro y Miquelón, Lesoto, Argelia, Camboya, Laos y Madagascar, con 50%, 50%, 59% 49%, 48% y 47% respectivamente. Mientras que en los más bajos estuvo Islas Heard y McDonald, Svalbard y Jan Mayen y Guinea-Bisáu, con 10% cada uno. Reuters asegura que los

amplios aranceles serán nuevas barreras sobre la mayor economía del mundo y afectarán décadas de liberalización comercial. Los aranceles recíprocos no se aplican a ciertos bienes, incluidos el cobre, los productos farmacéuticos, los semiconductores, la madera, el oro, la energía y “ciertos minerales que no están disponibles en Estados Unidos”, según una hoja informativa de la Casa Blanca. “Empezamos a hacer a Estados Unidos rico de nuevo. El mandatario también firmó una orden para la eliminación de una exención arancelaria de minimis para productos de bajo costo. Planea la imposición de otros gravámenes a semiconductores, productos farmacéuticos y minerales críticos. No solo los mercados financieros, sino las empresas han sentido la ruptura de acuerdos comerciales que han estado vigentes desde mediados del siglo pasado.

Asesores han asegurado a Trump que los aranceles podrán devolver las capacidades de fabricación vitales para EE.UU.; pero algunos economistas externos, según Reuters, aseguran que los aranceles podrán generar una ralentización en la economía mundial, aumentar el riesgo de recesión e incrementar el costo de vida de las familias estadounidenses en miles de dólares. Las empresas han luchado contra la incertidumbre por la volatilidad en las decisiones de la Casa Blanca este año, lo cual ha hecho difícil la planificación de sus operaciones. Trump justifica la imposición de los gravámenes por un supuesto trato “injusto” hacia Estados Unidos. “Las naciones han impuesto aranceles masivos contra nuestros productos y crean escandalosas barreras no monetarias para diezmar nuestras industrias. En muchos casos, las barreras no monetarias eran peores que las monetarias. Manipulan su moneda, subvencionan sus exportaciones, roban nuestra propiedad intelectual e imponen exorbitantes impuestos de IVA”, dijo. Según Bloomberg, la guerra arancelaria ha provocado una desaceleración en la actividad manufacturera en todo el mundo, mientras ha estimulado las ventas de automóviles y otros productos importados a medida que los consumidores se apresuran a hacer sus compras antes.

La infantil y caprichosa fórmula para calcular los aranceles “recíprocos” de Trump. La Agencia Panampost.com comenta la fórmula para calcular los aranceles. Fue con base en el déficit comercial de Estados Unidos con los 185 países y territorios incluidos en la lista de aranceles divulgada el 2 de abril pasado, que la Casa Blanca calculó con un fórmula incorrecta el promedio de la tasa arancelaria que supuestamente impone cada una de estas naciones a los productos estadounidenses, aplicando el arancel universal base de 10 % en los casos en que la balanza comercial es favorable a EE.UU, y sumando el llamado arancel “recíproco” que eleva el porcentaje hasta un máximo de 50 % en proporción con el déficit cuando las cuentas son desfavorables. Algo que el subsecretario de Prensa de la Casa Blanca, Kush Desai, intentó desmentir publicando la fórmula aplicada para promediar los aranceles, pero no hizo más que corroborar las sospechas. Así, por ejemplo, se dividió el déficit comercial con China de 295.400 millones de dólares entre las importaciones desde ese país equivalentes a 438.900 millones para asegurar que la tasa arancelaria que impone China a Washington es de 67 %, para entonces aplicarle un arancel “recíproco” de 34 % argumentando una aparente benevolencia al establecer la “reciprocidad” en la mitad. Esta misma fórmula se aplicó en todos y cada uno de los casos, aunque hubo exenciones: México y Canadá finalmente no entraron en esta lista debido a que se mantienen los aranceles de 25 % en productos que no cumplan con los términos del T-MEC, anunciados

previamente para presionar políticas más severas contra el tráfico de drogas y la migración irregular. También se excluyeron Cuba, Rusia, Bielorrusia y Corea del Norte alegando que sobre estos países ya pesan sanciones severas impuestas por la Casa Blanca.

Quienes sí han hecho adecuadamente sus cálculos han sido los analistas de la agencia de calificación Fitch Ratings, que promediando los aranceles anunciados por el Gobierno de Donald Trump a 185 países y territorios determinaron que la tasa arancelaria de Estados Unidos a las importaciones se eleva a 22 %, tras haberse mantenido en 2,5 % en 2024, retrocediendo a una cifra que no se registraba desde 1910, lo que ha llevado a Olu Sonola, jefe de investigación sobre la economía de Estados Unidos, a advertir del “probable” riesgo de que muchos países entren en recesión.

La Unión Europea promete contramedidas a los aranceles recíprocos de 20% de Trump. La Agencia larepublica.co, el jueves 3 de abril reseña como las medidas estadounidenses amenazan con acabar con gran parte de la expansión de la zona euro que el Banco Central Europeo prevé para este año y el próximo. La Unión Europea, el mayor socio comercial de EE.UU., prometió tomar represalias después de que el presidente Donald Trump anunciara aranceles radicales contra el bloque en su intento por dismantelar el sistema comercial mundial. Trump, anunció un arancel de 20% sobre las importaciones de la UE, que entrará en vigor el 9 de abril. Repitió su afirmación de que los 27 estados miembros “nos estafan” y lo calificó de “patético”. “El anuncio del presidente Trump es un duro golpe para la economía mundial”, dijo la presidenta de la Comisión Europea, Ursula von der Leyen, en un discurso en vídeo el jueves. “Nos estamos preparando para nuevas contramedidas para proteger nuestros intereses y negocios si las negociaciones fracasan”. Los llamados aranceles recíprocos de Trump están destinados a atacar todas las barreras comerciales a las que se enfrentan las exportaciones de EE.UU. en el extranjero, como los aranceles, las regulaciones nacionales y los impuestos. Von der Leyen ha dicho anteriormente que la UE “tiene muchas cartas”, incluyendo aranceles de represalia y ataques a las empresas de servicios y tecnología estadounidenses.

Las medidas estadounidenses amenazan con acabar con gran parte de la expansión de la zona euro que el Banco Central Europeo prevé para este año y el próximo. El impacto en la inflación es menos claro, lo que ha impedido a los responsables del BCE comprometerse con cualquier resultado en su próxima reunión de política monetaria el 17 de abril. Las últimas medidas de EE.UU. se producen después de que Trump anunciara un arancel de importación de 25% sobre el acero y el aluminio, así como sobre los automóviles y algunas piezas de automóvil. La UE anunció un conjunto de contramedidas de hasta 26.000 millones de euros (28.100 millones de dólares) en respuesta a los aranceles sobre los metales, que se espera que entren en vigor a mediados de abril. Trump ha dicho que anunciará otros aranceles sectoriales sobre productos como la madera, los productos farmacéuticos y los semiconductores. Trump ha amenazado con imponer un arancel de 200% al vino, el champán y otras bebidas alcohólicas europeas si la UE sigue adelante con un gravamen a las exportaciones de whisky estadounidense que entrará en vigor el 14 de abril. Francia y otros países han pedido a la comisión, que se ocupa de los asuntos comerciales de la UE, que considere la posibilidad de desplegar el instrumento anti-coerción del bloque, su herramienta comercial más poderosa,

diseñada para contraatacar a las naciones que utilizan medidas comerciales y económicas de forma coercitiva.

China impondrá aranceles del 34% a las importaciones de EEUU a partir del 10 de abril. La Agencia EFE publicó el 4 de abril las medidas que China ha adoptado para contrarrestar los aranceles del 34% para los productos chinos impuestos por Trump. El Gobierno de China anunció este viernes la imposición de un arancel del 34 % a todos los bienes importados desde Estados Unidos a partir del 10 de abril, un día después de que Washington impusiera un gravamen adicional a la nación asiática. Asimismo, el Ministerio de Comercio chino informó que restringirá las exportaciones de 7 elementos de las tierras raras usados en componentes electrónicos, la industria aeroespacial y otros sectores. La nación asiática, además, añadirá a 16 empresas estadounidenses a su lista de control de exportaciones, adicione 11 empresas de defensa americanas a una lista de empresas no confiables, por su «cooperación militar con Taiwán» y «dañar gravemente la soberanía nacional, la seguridad y los intereses de desarrollo» del país asiático. El Ministerio de Comercio explicó que estas empresas, entre las que figuran Skydio, Brinc y Synexxus, tendrán prohibido realizar nuevas inversiones en China ni llevar a cabo actividades de importación o exportación con el país. Asimismo, el gobierno chino detuvo las importaciones de sorgo y pollo provenientes de determinadas empresas norteamericanas e inició una investigación de violaciones antimonopolio para la empresa DuPont China.

Rusia busca elevar el comercio y la inversión en México frente a los aranceles de EE.UU. La Agencia EFE destaca que el embajador de Rusia en México, Nikolay Sofinsky, indicó que el intercambio comercial entre ambos países está por el orden de los 2.000 millones de dólares anuales. Rusia busca elevar el comercio y las inversiones en México, en medio de las tensiones comerciales en Norteamérica, según afirmaron este jueves empresarios y autoridades rusas en el primer 'Foro Empresarial Rusia-México' en la capital mexicana. El evento, organizado por la Fundación Roscongress a cargo del Foro Económico Internacional de San Petersburgo (SPIEF), ocurre un día después de que el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, anunciara un nuevo paquete de aranceles que no contempló ni a Rusia ni a México. En este contexto, el embajador ruso en México, Nikolay Sofinsky, señaló que el "cambiante" panorama económico internacional presenta "nuevas ventanas de oportunidades". Sofinsky comentó en la inauguración del foro en la capital mexicana que , aunque hay tendencias globales "contradictorias", muchas de ellas ayudarían a reactivar las relaciones comerciales e inversiones entre ambos países tras su reducción en los últimos años. El embajador comentó a medios que la guerra arancelaria actual le parece "divertida" porque está reconfigurando las reglas del comercio global, lo que sería positivo para ambos países. Entre otras oportunidades, resaltó que Rusia puede suministrar uranio necesario para la operación de la planta nuclear de Laguna Verde en México, y cuenta con tecnologías de ferrocarriles y avances en inteligencia artificial "únicos". Indicó que el intercambio comercial entre México y Rusia está por el orden de los 2.000 millones de dólares anuales, pero consideró que podría duplicarse en tan solo unos meses con los instrumentos adecuados. El representante comercial de la Federación Rusa en México, Aleksandr Abrámov, enfatizó el «gran potencial de cooperación» aún por desarrollar, pero consideró clave asegurar el comercio en moneda nacional y establecer relaciones bancarias. Apuntó que actualmente Rusia comercia con México en fertilizantes, metales, trigo y otros productos agrícolas, y

destacó que las empresas rusas de fertilizantes y la industria rusa farmacéutica buscan vender directamente en México. María Araceli De Haas Matamoros, directora general de Relaciones Internacionales de la Secretaría de Economía de México, señaló que las nuevas reglas económicas están rediseñando las cadenas de valor y consideró que "México y Rusia pueden ser algunos de los países que exploten este nuevo orden mundial a su favor". Trump eximió de los aranceles a los socios del Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC), aunque seguirán los gravámenes del 25% a productos fuera del acuerdo y adicionales del 25% al acero, aluminio y automóviles por sus componentes no estadounidenses.

China, Corea del Sur y Japón acuerdan reforzar lazos comerciales ante aranceles de Trump. La Agencia France 24 –destaca que, en un intento por defenderse de los fuertes aranceles que ha puesto en marcha el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, y para reforzar sus lazos de libre comercio, China, Corea del Sur y Japón firmaron un acuerdo durante la primera reunión de alto nivel entre los máximos responsables de comercio de los países celebrada en cinco años. Estaban presentes el ministro de Comercio, Industria y Energía de Corea del Sur, Ahn Duk-geun, el ministro de Economía, Comercio e Industria de Japón, Yoji Muto; y el ministro de Comercio de China, Wang Wentao, en Seúl. Este domingo, China, Corea del Sur y Japón acordaron reforzar el libre comercio ante la serie de nuevos aranceles impuestos por el presidente estadounidense, Donald Trump. Esta es la primera reunión -a ese nivel en cinco años-, justo días antes de que empiecen los aranceles sobre una enorme gama de importaciones estadounidenses, incluidos carros, camiones y piezas de automóviles.

JP Morgan sugirió a los clientes invertir en Latinoamérica en plena guerra comercial. El 7 de abril la Agencia iProfesional destacaba que el mayor banco de inversión del mundo, JP Morgan, adoptó una postura tácticamente defensiva debido al agravamiento de la guerra comercial y las represalias adoptadas por varios países. Sin embargo, en medio de la incertidumbre global, América Latina aparece como un posible refugio estratégico para los inversores. La firma destaca que la región podría salir beneficiada por la coyuntura actual gracias a tres factores clave: la menor exposición a los aranceles en disputa, el impulso de los precios de las materias primas y la posible debilidad del dólar, si la Reserva Federal decidiera bajar las tasas de interés, lo que podría favorecer a los mercados emergentes. En este contexto, JP Morgan sugiere que una estrategia efectiva sería apostar por una posición larga en activos latinoamericanos, combinándola con una posición corta en los mercados del sudeste asiático, más vulnerables a las tensiones comerciales. Esta propuesta forma parte del "Menú de Monetización" de la firma, una guía para navegar la volatilidad que incluye también preferencias por sectores defensivos, metales preciosos como el oro y la plata, y bonos del Tesoro frente a acciones estadounidenses. JP Morgan observa señales técnicas de un posible repunte de alivio a corto plazo. No obstante, advierte que la incertidumbre probablemente persistirá al menos hasta el segundo trimestre de 2025, por lo que la diversificación geográfica y táctica será clave.

Precios del petróleo. Los cambios en el mercado han sido importantes. La incertidumbre en torno a la política arancelaria sigue estando muy presente. Varios bancos de Wall Street han recortado las perspectivas económicas y han aumentado las probabilidades de recesión. Eso es realmente lo que está impulsando el proceso inestable vinculado a los aranceles. El domingo 6 de abril, Arabia Saudita anunció

fuertes recortes de los precios del crudo para los compradores asiáticos, lo que hizo caer el precio de mayo al nivel más bajo en 4 meses. Se observó que para el 4 de abril el precio del WTI bajó un -7,41% intradiario, y el Brent un -6,50% intradiario, a mínimos de 4 años, debido al temor incrementado a una recesión económica luego de que China respondió con una tasa del 34% a los nuevos aranceles recíprocos de Estados Unidos y tras el anuncio de la OPEP+ de aumentar su producción de petróleo en 411.000 bpd en mayo 2025. Según la Casa Blanca, las importaciones de petróleo, gas y productos refinados quedaron exentos de los nuevos aranceles.

El martes 8 de abril el precio BRENT subió a 64,45 US Dólares el barril, aumentando unos +0,24 USD (+0,37%) frente al cierre anterior, mientras el precio del petróleo WTI subía a 61,32 dólares el barril, con un incremento de unos +0,62 USD (+1,02%) frente al cierre anterior en Nueva York y todo pendiente del conflicto comercial entre Estados Unidos y China. Los precios del petróleo subieron un 1% en las primeras operaciones. Es un repunte de alivio ayudado por unos mercados de renta variable más estables. Lo cierto es que aunque el rebote del mercado de hoy ofrece cierto alivio, la tensión comercial sigue siendo el elefante en la habitación. Con Trump amenazando con un nuevo arancel del 50% a China y Beijing dispuesta a no transigir.