

**CENTRO DE INVESTIGACIONES DE LA ECONOMIA MUNDIAL**  
**Resumen semanal sobre la evolución de la economía mundial**  
**(Del 29 de enero al 4 de febrero de 2025, No. 5/2025)**

**Posible guerra comercial de Trump sería un fracaso.** Desde el pasado 2 de febrero, el presidente estadounidense, Donald Trump, parece iniciar una guerra comercial con sus tres principales socios (México, Canadá y China) que podría tener consecuencias imprevistas al destruir una de las regiones más integradas del planeta y provocar un repunte de la inflación y el paro en Estados Unidos.

El diario The Wall Street Journal, ideológicamente conservador, ha criticado fuertemente la decisión de Trump de imponer un 25 % de aranceles a gran parte de las importaciones desde México y Canadá y del 10 % a China en lo que ha bautizado como "la guerra comercial más tonta de la historia".

"Autarquía no es el mundo en que vivimos o uno en el que queramos vivir, como Trump probablemente aprenderá pronto", indica el editorial del diario económico, del mismo grupo mediático que Fox News.

Trump respondió el domingo al editorial, asegurando que el WSJ "siempre se equivoca" cuando se trata de aranceles y comercio" y los sumó a un grupo de "globalistas" que quieren "desfalcar" a Estados Unidos con acuerdos comerciales desventajosos, "crimen y drogas".

No obstante, un coro de economistas expertos ha alertado que invalidar el Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC) con estas subidas de barreras arancelarias puede tener efectos imprevistos y muy negativos para Estados Unidos al obligar a cambiar cadenas de suministros fuertemente integradas en Norteamérica y afectar a la competitividad de la manufactura estadounidense a nivel global.

Según Paul Ashworth, economista jefe para Norteamérica de Capital Economics, el anuncio de este fin de semana "es el primer ataque de lo que podría convertirse en una guerra comercial global muy destructiva".

Trump ha tomado medidas arancelarias sin precedentes contra sus socios de la zona económica del T-MEC y contra el principal origen de sus importaciones, China, lo que pone en riesgo un volumen de riqueza de unos 1,6 billones de dólares, equivalente a casi el 6 % de Producto Interior Bruto de Estados Unidos.

Algunos economistas como Jason Furman, de la Universidad de Harvard, consideran que la guerra comercial es "tan loca" que no va a durar. "El problema de usar aranceles para forzar cambios en otros asuntos es que nos pueden hacer muchísimo daño".

Según Mary Lovely, economista sénior de Instituto Peterson, "es difícil identificar alguna ventaja que se derive de estos aranceles" y recordó que el aumento de coste de importar acabará traspasándose a los consumidores y provocará una subida de los precios.

Paul Donovan, economista jefe de UBS Global Wealth Management, advirtió que tras la entrada en vigor esta noche de los aranceles el aumento de precios se notará "en un mes" en alimentos (muchos provenientes de México) y los combustibles (por la importancia de los hidrocarburos canadienses).

Para Larry Summers, exsecretario del Tesoro con Bill Clinton, "este shock autoinfligido es un regalo estratégico" para el presidente chino, Xi Jinping, que podría utilizar estas decisiones para acercarse a aliados tradicionales de Washington desencantados con Trump.

Josh Lipsky, director del Centro Goeconómico del Atlantic Council y exasesor de Fondo Monetario Internacional, consideró que el aumento de los gravámenes del 10 % no afectará tanto a China, ya que puede hacer frente a esto con una devaluación de su divisa, con lo que "las represalias económicas de Pekín serían más discretas".

**El contraataque de China.** Tras la imposición de un arancel de 10% a las mercancías chinas por parte del mandatario estadounidense, un portavoz gubernamental del país asiático declaró su insatisfacción y se apuso firmemente a estos, enfatizando que no hay ganador en una guerra comercial, y que China se mantiene firme en defender sus intereses nacionales. El Ministerio de Comercio Exterior también adelantó la presentación de una reclamación contra Washington en la Organización Mundial del Comercio por considerar la imposición de aranceles unilaterales una violación seria de las reglas de este organismo multilateral.

Diversos reportes de Xinhua, AFP, Sputnik y France 24, dieron cuenta que mientras entraba en vigor esta medida, el ministerio de Finanzas de China anunciaba que a partir del 10 de febrero impondría gravámenes de 15% al carbón y al gas natural licuado (GNL) estadounidenses; y 10% al petróleo crudo, equipos agrícolas y algunos automóviles. Al mismo tiempo, restringió la exportación de algunos minerales críticos, utilizados en la producción de productos de alta tecnología y cruciales para la transición hacia la energía limpia: el Ministerio de Comercio y la Administración de Aduanas de China informaron que estaban imponiendo controles a la exportación de tungsteno, telurio, rutenio, molibdeno y productos relacionados con el rutenio para "salvaguardar los intereses de seguridad nacional".

China además inició una investigación antimonopolio contra el gigante tecnológico estadounidense Google, bloqueado en el internet chino, pero cuya medida podría

interrumpir los negocios de la empresa con compañías chinas. Asimismo, el gobierno chino incluirá a PVH Corp., la compañía matriz de marcas como Calvin Klein, y a la empresa biotecnológica estadounidense Illumina, en su “lista de entidades poco confiables”, en respuesta a “medidas discriminatorias contra empresas chinas” que “dañaron” sus derechos e intereses legítimos.

**Tregua en la guerra comercial de Trump con México y Canadá.** El pasado lunes 3 de febrero, en dos momentos diferentes, y mediante conversaciones telefónicas con Claudia Sheinbaum y luego con Justin Trudeau, el mandatario estadounidense acordó con ambos suspender inmediatamente los aranceles previstos durante un periodo de un mes, durante el cual mantendría negociaciones, como reportaron Reuters, AFP, AP, BBC y France 24, entre muchas otras agencias. Estos mandatarios habían respondido ante la entrada en vigor de las tarifas estadounidenses con anuncios de contramedidas.

La decisión se adoptó tras las amenazas de imposición arancelaria de 25% a México y a Canadá (de 10% al petróleo de su vecino norteamericano), y la firma de ordenes ejecutivas el pasado sábado 1 de febrero para ponerlas en vigor, con argumentos previos propios de su estilo como “No hay nada que puedan hacer México, Canadá o China para evitar la imposición de los aranceles, porque no son un instrumento de negociación”, y luego comentar que los estadounidenses podrían sentir las consecuencias económicas de los aranceles impuestos a México, Canadá y China, asegurando que valdrá la pena para garantizar los intereses de Estados Unidos.

Como parte del acuerdo, la presidenta mexicana se comprometió a reforzar la frontera norte con 10 000 elementos de la Guardia Nacional de forma inmediata para evitar el tráfico de drogas de México a Estados Unidos, en particular el fentanilo, y obtuvo la “promesa” de Trump de que el gobierno estadounidense haría más para atajar el tráfico de armas de alto poder de Estados Unidos a México, para evitar que acaben en las manos de los pistoleros de los carteles. El primer ministro saliente de Canadá, por su parte, dijo que su gobierno nombraría a un “zar” contra el fentanilo, listaría a los carteles narcotraficantes de México como grupos terroristas y lanzaría una “Fuerza de Ataque Conjunta Canadá-Estados Unidos para combatir el crimen organizado, el fentanilo y el lavado de dinero.

**Resiste la Fed presiones de Donald Trump y no baja las tasas de interés.** La Reserva Federal estadounidense dejó en pausa los recortes a la tasa de interés, y tras una serie de tres recortes consecutivos en 2024 a partir de septiembre. El Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC, por sus siglas en inglés) votó por unanimidad durante la primera reunión de política monetaria del actual año para mantener la tasa de los fondos federales en un rango de 4,25-4,50%. Al final de la reunión, Jerome Powell, presidente de la Fed, declaró en conferencia de prensa que no necesitamos tener prisa para ajustar nuestra política. La decisión se

produjo a poco mas de una semana de la exigencia a la entidad del presidente en el Foro Económico de Davos para que bajase las tasas de interés.

**Ordenó Donald Trump crear fondo de inversión para comprar TikTok.** El presidente estadounidense firmó el lunes un decreto en el cual ordena a los departamentos del Tesoro y de Comercio de Estados Unidos la creación de un fondo soberano de inversión, y dijo que éste podría utilizarse para adquirir la plataforma TikTok. Otros países tienen fondos soberanos de inversión, son mucho más pequeños, y no son nosotros, dijo Trump a los periodistas después de firmar la orden ejecutiva, según reportes de AFP y Reuters. Se trataría de un fondo de inversión de propiedad estatal que administraría las reservas excedentes del país, generalmente derivadas de los ingresos por recursos naturales o superávits comerciales, para generar retornos a largo plazo.

Para el secretario de Comercio, Howard Lutnick, el tamaño y la escala extraordinarios del gobierno de Estados Unidos y los negocios que hace con las empresas, deberían crear valor para los ciudadanos estadounidenses, en tanto el secretario del Departamento del Tesoro, Scott Bessent, explicó que el fondo se creará en los próximos 12 meses.

**Economía de New York en riesgo por deportaciones de inmigrantes.** Las redadas de inmigración en la ciudad de Nueva York comenzaron esta semana con la visita de la nueva secretaria de Seguridad Nacional, Kristi Noem, enfocándose en la captura de presuntos pandilleros y sospechosos de actos violentos. No obstante, la ciudad depende en gran medida del trabajo de inmigrantes indocumentados, una fuerza laboral tan esencial como la luz del sol para las fábricas. Si estas redadas derivan en deportaciones masivas que afecten a trabajadores sin antecedentes criminales graves, las repercusiones económicas podrían ser significativas para Nueva York.

Según datos municipales, más de la mitad de los migrantes indocumentados en Nueva York han vivido en el país estadounidense por más de una década, y el 41% ha asistido a la universidad, con una cuarta parte obteniendo una licenciatura. Además, un informe de la oficina del alcalde reveló que el 80% de los residentes indocumentados forman parte de la población activa, en comparación con dos tercios de los neoyorquinos nacidos en EE. UU. Este fenómeno se debe en parte a que la mayoría de los migrantes tienen entre 18 y 64 años, un dato relevante dado el envejecimiento de la población de la ciudad, cuya proporción de personas mayores de 65 años ha crecido un 53% entre 2000 y 2023.

**La economía de la zona del euro lastrada por Alemania y Francia en el cuarto trimestre de 2024.** La zona del euro cerró el cuarto trimestre de 2024 con un crecimiento nulo, empujada lastrada por retrocesos en Alemania y Francia, y el estancamiento de Italia, las tres mayores economías del bloque. La mayor economía europea registró una caída de -0,2% respecto al trimestre anterior (se

había contraído en los dos primeros trimestres de 2024); Francia retrocedió -0,1% (había registrado un crecimiento en el tercer trimestre, por el impulso de los Juegos Olímpicos) mientras Italia tuvo por segundo trimestre consecutivo un crecimiento nulo, a tono con la agencia europea de estadística Eurostat, citada por AFP y Swissinfo. En la economía de los países del euro en el último trimestre de 2024, Portugal tuvo el mejor desempeño, con crecimiento de 1,5%, al tiempo que España registró un avance de 0,8%. Con estos resultados en conjunto, Eurostat estimó un crecimiento de los 20 países con esta moneda de apenas 0,7% en todo el año 2024.

**Panamá se aleja de China.** Informaciones de numerosos medios del país istmeño y de varias agencias como Reuters y France 24 argumentan que ese es el resultado principal de la imposición del secretario de Estado estadounidense tras su visita a Panamá y reunirse con el presidente José Raúl Mulino. Marco Rubio remarcó las amenazas del presidente Donald Trump sobre “recuperar” el control del Canal de Panamá, alegando una influencia y el control de China, que exigió terminar de inmediato”.

La autoridad que administra la vía interoceánica anunció que trabajará con Estados Unidos para “optimizar la prioridad” a los buques de ese país que transitan por el Canal de Panamá, y el presidente José Raúl Mulino anunció que no renovará el memorando de la Ruta de la Seda con China (firmado en 2017, y que ya había sido renovado en dos ocasiones con el gigante asiático, en 2020 y 2023), y anunció mayor cooperación con Estados Unidos en materia de migración, pero reiteró que la soberanía de su país sobre la segunda vía fluvial más transitada del mundo no está en discusión.

**Precios del petróleo.** Los precios del petróleo cerraron dispares este martes, influidos por la escalada arancelaria china antes el incremento de 10% a sus productos por parte de Estados Unidos, pero animados por la perspectiva de medidas más duras de la administración estadounidense contra Irán, según analistas. El precio del barril de crudo Brent subió 0,32%, hasta 76, 20 USD, mientras el WTI cerró 0.87%, a 73,16 USD.

La Organización de Países Exportadores de Petróleo y sus aliados, conocida como OPEP+, decidió mantener sin cambios su estrategia de no aumentar de inmediato el suministro de crudo, no obstante, la presión del presidente estadounidense, manteniendo los recortes voluntarios de 2,2 millones de barriles diarios (bpd) hasta abril de 2025, y pasada esta fecha, se eliminarán gradualmente hasta septiembre de 2026, en un plazo de 18 meses.

El texto de La Jornada, con base en informaciones de diversas agencias, menciona también el énfasis de la OPEP+ en la importancia crítica de lograr la plena conformidad y compensación, y su reafirmación de continuar vigilando el cumplimiento de los ajustes de producción acordados.