

Alex Fusté
Chief Global Economist Andbank

Diario de la ruta arancelaria de la administración Trump

Informe N.º 8 del 03/02/2025

El sábado, 1 de febrero de 2025, la administración del presidente Donald Trump anunció nuevas medidas específicas relacionadas con aranceles.

- **Aranceles a México, Canadá y China que entrarán en vigor el 4 de febrero:** El presidente Trump firmó órdenes ejecutivas que imponen aranceles del 25% a las importaciones de Canadá y México, y del 10% a las de China. Estas medidas entrarán en vigor el 4 de febrero de 2025 y se mantendrán hasta que se resuelvan las preocupaciones de Estados Unidos sobre la inmigración ilegal y el tráfico de fentanilo. La administración justifica estos aranceles invocando el **International Emergency Economic Powers Act**, citando **amenazas extraordinarias** por la inmigración ilegal y el tráfico de drogas, incluido el fentanilo. [whitehouse.gov](https://www.whitehouse.gov)
- **Reacciones:**
 - **China:** Expertos chinos las califican como una escalada del proteccionismo estadounidense que carece de justificación económica y alterará las cadenas de suministro globales.
 - **Canadá:** El primer ministro canadiense, Justin Trudeau, anunció medidas de represalia que incluyen: **Imposición de aranceles del 25%** a partir del martes, sobre productos estadounidenses por un valor de 30.000 millones de dólares. En las próximas semanas, se ampliarán estos aranceles para cubrir importaciones adicionales hasta alcanzar un total de 155.000 millones de dólares. [huffingtonpost.es](https://www.huffingtonpost.es). **Productos afectados:** Los aranceles canadienses abarcarán una amplia gama de bienes de consumo, incluyendo cerveza, vino, bourbon, frutas, jugos, verduras, perfumes, ropa, calzado, electrodomésticos, muebles y equipos deportivos, así como materiales como madera y plásticos. [telemundo47.com](https://www.telemundo47.com). **Programa de alivio para empresas:** El gobierno canadiense implementará un "proceso de remisión" que permitirá a las empresas solicitar alivio o reembolsos de aranceles bajo ciertas condiciones, como la imposibilidad de obtener productos de fuentes no estadounidenses o circunstancias excepcionales con impactos económicos severos. [reuters.com](https://www.reuters.com). Trudeau enfatizó que estas medidas son una respuesta directa a las acciones de Estados Unidos y subrayó la importancia de la unidad nacional en este contexto. Además, instó a los canadienses a reconsiderar viajes a Estados Unidos y a apoyar la economía local. [bild.de](https://www.bild.de)
 - **México, más abierta al diálogo:** La presidenta de México, Claudia Sheinbaum, informó que México implementará "medidas arancelarias y no arancelarias" contra Estados Unidos, aunque sin concretar ni detallar las cuantías ni los productos específicos que serán afectados. [elpais.com](https://www.elpais.com). La presidenta rechazó categóricamente las acusaciones de la Casa Blanca sobre supuestos vínculos de

su gobierno con organizaciones criminales, calificándolas de calumnias. **Llamado al diálogo:** La presidenta enfatizó la disposición al diálogo sin confrontación ni subordinación. elpais.com. Sheinbaum propuso establecer una mesa de negociación con Estados Unidos para abordar las diferencias y resolver los problemas mediante el diálogo. elpais.com. **Crítica a la política antidrogas de EE. UU.:** La mandataria sugirió que, si el gobierno estadounidense desea abordar el grave problema del consumo de fentanilo, debería enfocarse en combatir la venta de estupefacientes en las calles de sus principales ciudades, en lugar de atribuir la responsabilidad a México. elpais.com

- **Empresarios de EE.UU.:** Algunos grupos empresariales de los EE.UU. apoyan la medida, viéndola como una protección para la manufactura doméstica. Sin embargo, los aranceles desafían el T-MEC, que pretendía eliminar tales barreras comerciales, y en consecuencia podrían afectar a la industria automotriz y alimentaria de Estados Unidos, incrementando los costos de producción y los precios al consumidor. politico.com

Ayer, 2 de febrero de 2025, la administración del presidente Donald Trump no anunció nuevas medidas específicas relacionadas con aranceles.

- **Impacto en los mercados asiáticos:** Los mercados asiáticos experimentaron volatilidad debido a la imposición de aranceles por parte de Estados Unidos. Se observó una caída en el mercado chino (Shanghai -0.06%, Shenzhen -1.3% y el tecnológico Chinext -2.32%). En Japón el Topix cae -2.45%. En India el sensex se deja un -0.45% en estos momentos, y Vietnam un -0.9%. En Europa, el mercado cae en este momento un 1.2%. Los bonos en USD y EUR con leves mejoras (de entre 2-5 puntos básicos en TIR). Mientras, el dólar estadounidense se fortaleció, alcanzando un máximo de 22 años frente al dólar canadiense. El precio del oro también aumentó, reflejando una mayor demanda de activos refugio. reuters.com
- **Reacciones diversas de los países afectados:** Canadá anunció medidas de represalia en respuesta a los aranceles estadounidenses. México hizo un llamado al diálogo. China, por su parte, ha presentado una queja ante la Organización Mundial del Comercio thetimes.co.uk
- **Preocupaciones en la industria automotriz:** La imposición de un arancel del 25% a los vehículos importados de México y Canadá ha generado inquietud en la industria automotriz. Se anticipa un aumento significativo en los precios de los automóviles, ya que los fabricantes probablemente trasladarán los costos adicionales a los consumidores. Modelos clave de diversas marcas se verán afectados, y se espera que los vehículos eléctricos también enfrenten incrementos en los costos de componentes. theverge.com

Sources

