

REFORMA

Observan con Trump volatilidad y posible 'atorón económico'

Charlene Domínguez y Sergio Ángeles

Cd. de México (14 enero 2025)



El retorno de Donald Trump a la Casa Blanca traerá consigo volatilidad para el tipo de cambio, presiones inflacionarias adicionales y un impacto en otras variables, incluyendo un "fuerte atorón económico" para México en caso de que el republicano cumpla sus amenazas de aranceles, advirtieron analistas.

CIBanco destacó Estados Unidos es el destino del 80 por ciento de las exportaciones mexicanas, de modo que la eventual imposición de aranceles provocaría una reducción significativa de éstas que prácticamente desaparecería los potenciales beneficios del nearshoring.

"Al ser el sector externo un motor importante del Producto Interno Bruto (PIB) mexicano, es de esperarse una afectación negativa en el crecimiento del País. Esto no implica necesariamente una crisis económica, pero sí un fuerte atorón económico", estimó CIBanco en la nota informativa "Amenazas de Trump, entre el costo económico y político de sus medidas".

Un efecto adicional negativo sería sobre la inversión privada.

"Si la expectativa es que los aranceles permanezcan por un periodo largo, ésta se desincentivaría aún más, lo que impactaría al crecimiento de la economía mexicana este año y los siguientes. Prácticamente desaparecerían los potenciales beneficios por el tema del nearshoring", advirtió Jorge Gordillo, director de análisis económico de CIBanco.

"Los aranceles impuestos podrían ser temporales o en sectores o productos muy específicos. Sin embargo, con **Trump** todo es **posible**, por lo que todos los escenarios deben de contemplarse como factibles", agregó.

La institución financiera delineó que otro efecto de los aranceles de Trump se vería en el tipo de cambio, donde una fuerte depreciación podría provocar presiones inflacionarias en México.

Por su parte, **Banamex** destacó que **los inversionistas están cada vez más preocupados** por la posibilidad de que la agenda fiscal y comercial de Trump aumente las presiones sobre los precios.

"La información más reciente apunta a que el equipo económico de Trump ha discutido la posibilidad de **aumentar gradualmente los aranceles** (2-5 por ciento por mes), considerando que ello incrementaría la capacidad de negociación y ayudaría a evitar un aumento de la inflación", anotó la Dirección de Estudios Económicos de Banamex en su reporte **económico** diario.

Los analistas de Banamex comentaron que, al igual que en Estados Unidos, la inflación en México enfrenta nuevos riesgos al alza por la Administración de Trump y las consecuencias de diversas políticas que ha anunciado en materia de comercio, seguridad y migración.

Por separado, el **Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (IMEF)** coincidió en que el regreso de Trump a la Presidencia de Estados Unidos amenaza con detonar una **gran volatilidad en el tipo de cambio**.

Víctor Herrera, presidente del Comité Nacional de Estudios Económicos del IMEF, señaló que el tipo de cambio actual ya refleja algunos de los riesgos de las amenazas de Trump, pero no todo en concreto.

"Si la próxima semana Trump empieza a cumplir las promesas de aranceles, no nos debiera sorprender que el tipo de cambio llegue a niveles similares a los de la pandemia de Covid-19, que estuvo en alrededor de **25 pesos por dólar**", indicó el especialista en conferencia de prensa.

Agregó que en la medida en que se logren ciertas negociaciones con Trump se volverá a tener una estabilización en el tipo de cambio y un impacto moderado en otras variables macroeconómicas.

En ese sentido, Herrera sugirió al Gobierno mexicano optar por una negociación de libre comercio con Estados Unidos en lugar de responder con una guerra de aranceles.

"El escenario de responder con más aranceles es uno que debíamos evitar. Amagar con '**aranceles espejo**' podría servir para una negociación, pero implementarlo sería dañino para ambos países", expuso Herrera.