

GUERRA COMERCIAL

AUMENTA LA PROBABILIDAD DE RECESIÓN

BARCLAY'S AFIRMA QUE LA POLÍTICA DE EU amenaza el sistema comercial mundial. Comentó que, aun si hay futuros acuerdos y represalias, el resultado final será incierto, por lo que habrá menor crecimiento global y mayor inflación > 2



PROBABILIDAD DE RECESIÓN EN EU

(Porcentaje)



DESACELERACIÓN GLOBAL

(Variación anual del PIB real)

■ 2024 ■ 2025



PROYECCIONES DE CRECIMIENTO

(Variación porcentual anual)



ANÁLISIS DE BARCLAYS

RECESIÓN Y MÁS INFLACIÓN, IMPACTO DE LOS ARANCELES

LA INSTITUCIÓN FINANCIERA afirma que en todos los países habrá un menor crecimiento



Recesión al alza De acuerdo con el mercado estadounidense de predicciones Polimarket, la probabilidad de recesión en EU es de 67%. A principios de abril rondaba en 40%.

POR ERÉNDIRA ESPINOSA
erendira.espinosa@gimm.com.mx

La guerra arancelaria de Trump es un shock para el sistema comercial global y, conforme avanza, aumenta también la posibilidad de una recesión mundial, consideraron especialistas de Barclays.

“Los aranceles estadounidenses anunciados trastocan el sistema comercial mundial, incluso si los futuros acuerdos y represalias dejan el resultado final aún incierto. Preveemos un crecimiento mucho más lento en todas las regiones, con un aumento de la inflación en EU. Esto último debería limitar a la Reserva Federal, mientras que otros bancos centrales pueden responder con medidas expansivas”, advirtió Christian Keller, analista de Barclays.

Destacó que “la administración Trump tiene la intención de reescribir el orden comercial global” y parece que tendrá éxito, pues teniendo en cuenta el anuncio de esta semana, el arancel promedio ponderado de EU alcanzará 23 %, el más alto desde 1909.

ANTICIPA BANORTE

Incertidumbre pondrá freno a las inversiones

POR ERÉNDIRA ESPINOSA
erendira.espinosa@gimm.com.mx

Alejandro Padilla, economista en jefe de Banorte, anticipó que la incertidumbre que está generando la política arancelaria de Estados Unidos, tendrá impacto en las decisiones de negocios.

“Creemos que la incertidumbre pesará en las decisiones de los negocios y tendrá impactos relevantes, tanto en la producción manufacturera como en la inversión”.

Ante la situación actual, consideró que se impulsará la revisión del T-MEC, que originalmente estaba estipulada para 1 de julio de 2026,

BAJO CRECIMIENTO

Para Barclays, de lo único que se “liberó” EU y el mundo fue “de crecimiento económico”,

pero que podría iniciar antes, quizás en la segunda mitad de este año.

“Esto será clave para brindar mayor claridad a la situación comercial bilateral. Los acuerdos probablemente implicarán reglas sobre el contenido de origen y/u otro tipo de controles más estrictos, lo que implica mayores costos para los productores locales. No obstante, es mejor que el escenario actual, en el cual la falta de información frena la inversión de las empresas”.

De acuerdo con Padilla, lo anterior ayudaría a México a posicionarse mejor frente a otros competidores, los cuales enfrentarían mayores retos para comerciar con EU.

porque los aranceles elevan el precio de los productos finales e intermedios importados, lo que afecta negativamente a

los consumidores; incrementan el costo de la inversión en equipos e infraestructura; y ha provocado un aumento de la incertidumbre en torno a la política económica, lo que lleva a las empresas a retrasar la inversión y la contratación.

VICTORIA “PÍRRICA”

Para Ivan Stambulsky, también analista de Barclays, el que México haya quedado exento de las tarifas, solamente es una victoria “pírrica”.

El especialista consideró que, aunque Latinoamérica quedó relativamente libre de anuncios arancelarios; lo que podría favorecer cierto intercambio; el efecto principal en la región probablemente será negativo, debido a un crecimiento global más lento y precios más bajos de las materias primas.

“Mantenemos nuestra opinión de que el gobierno estadounidense no implementará aranceles a las importaciones mexicanas en el marco del T-MEC, y que el interés se centrará en una revisión temprana del T-MEC”, aseveró el analista de Barclays.

Gráfico: Erick Retana