

Los efectos en Chile de las medidas de Trump: cobre a la baja, dólar al alza y acciones exportadores golpeadas

El fin de semana, el presidente Trump firmó los decretos mediante los cuales elevó los aranceles para México y Canadá al 25% para sus exportaciones a EEUU, mientras que los productos energéticos, como gas y petróleo, estarán sujetos a un 10% de arancel. Sin embargo, durante la jornada de este lunes, ambos países llegaron a acuerdos con EE.UU. aplazando en un mes la entrada en vigor de las medidas.

MAXIMILIANO VILLEN

Los principales mercados globales despertaron este lunes tratando de digerir los anuncios realizados por el presidente de EEUU, Donald Trump, en los que elevó los aranceles para una serie de productos de Canadá, México y China. Y además amenazó a la Unión Europea.

En el mundo, el Dollar Index -que mide a la divisa frente a una canasta de monedas- se empinaba 0,77% hasta los 109,030 puntos. En Chile, el dólar subió \$6,25 respecto al cierre del viernes y llegó a un valor de \$988,25. Ante esto, la moneda terminó con tres días consecutivos con retrocesos, donde acumuló una caída de \$13.

Para los expertos, la subida mundial del dólar es una de las primeras reacciones ante lo que significarán los aranceles para la economía de EEUU. Luis Felipe Alarcón, economista de EuroAmérica, señala que uno de los efectos inmediatos es lo que se está sintiendo sobre el tipo de cambio, pues "mayores tasas en EEUU -producto de la mayor inflación esperada- fortalecen al dólar, en tanto el proteccionismo de ese país atrae capitales que también lo fortalecerán".

A esto se sumaron datos locales que ayudaron a contener los movimientos de la divisa. "Este lunes hoy se conoció el Imacec de diciembre, que registró una variación del 6,6%, mucho mayor al esperado, lo que limita parte de las alzas del billete verde frente a la moneda local", explicó Ricardo Bustamante, subgerente de estudios de Capitaria.

El fin de semana, el presidente Trump firmó los decretos mediante los cuales elevó los aranceles para Canadá al 25% para sus exportaciones a EEUU, mientras que los productos energéticos, como gas y petróleo, estarán sujetos a un 10% de arancel. Para México, los aranceles llegaron hasta el 25% para todos los productos despachados hacia el norte de su frontera.

En el caso de China, el impuesto extra será de un 10% y se sumará al ya existente.

Sin embargo, en el transcurso de la tarde, EEUU acordó pausar durante un mes los aranceles a México luego de que el país acordara reforzar su frontera norte con 10.000 miembros

LOS MERCADOS TRAS LOS ARANCELES DE TRUMP

Evolución del dólar en pesos por US\$



FUENTE: BEC / Investing.com

Evolución de las bolsas En%



LA TERCERA 

de la Guardia Nacional para frenar el flujo de drogas ilegales. La presidenta mexicana, Claudia Sheinbaum, dijo que el acuerdo también incluye un compromiso de Estados Unidos de actuar para prevenir el tráfico de armas de alto poder a México.

Horas más tarde el gobierno estadounidense también informó que llegó a un acuerdo con Canadá, el que también aplaza la medida en un mes.

A pesar de estos anuncios, el mercado prevé que los efectos de estas medidas las sentirán tanto el consumidor de EEUU como los países productores de los insumos gravados. Manuel Bengolea, socio de Octogone Chile, señala que "al país que le imponen el arancel es como un impuesto al consumo, lo que inhibe la demanda, además del impacto en precios para ambos países. El problema es que la retaliación podría incrementar los problemas anteriores. La menor demanda afectaría la demanda global de bienes básicos entre ellos el cobre. Hay que ver cuál es la extensión de esta incipiente guerra comercial".

Sin embargo, no está claro la permanencia de las alzas del dólar y las tasas. Alarcón indica que es "muy difícil saberlo, sobre todo con Trump

al mando, que es muy imprevisible". Por su parte, Bengolea sostiene que "las tasas deberían tener efecto más limitado. Lo de permanente depende de las reacciones de los países y de qué hagan los bancos centrales para aminsonar los impactos. Es muy temprano para sacar conclusiones".

Uno de los efectos se está sintiendo sobre el cobre, principal soporte para el peso chileno. Este lunes, el metal rojo cerró en la bolsa de metales de Londres en US\$4,022, una caída de 0,92% en la jornada.

En un reporte enviado este lunes, el banco suizo Julius Baer señaló que "la reacción a los aranceles de Trump a China, Canadá y México fue negativa en general en los mercados de metales, reflejando principalmente una postura de aversión al riesgo en los mercados financieros en general".

"El impacto fundamental en la demanda de metales es menos claro de lo que parece a primera vista y depende en gran medida de la cuestión de cuánto tiempo se mantendrán los aranceles, teniendo en cuenta que no se reflejan al comercio en sí, sino a otros objetivos. En términos generales, los aranceles de Trump son inflacionistas en el interior de Estados Unidos

y deflacionistas en el exterior. Más allá de cualquier impacto fundamental, los vemos como una sobrecarga para el sentimiento del mercado y, por lo tanto, decidimos rebajar nuestra opinión sobre el cobre a Neutral", dijo la entidad.

ACCIONES CAEN

En los mercados accionarios, las reacciones han sido un fuerte ajuste de las expectativas de inflación y del espacio de la Fed para seguir con su proceso de recorte de tasas. En EEUU; el índice S&P500 bajó 0,74%, mientras que el industrial Dow Jones y el tecnológico Nasdaq cayeron 0,27% y 1,2%, respectivamente, reduciendo las pérdidas iniciales que partieron la jornada bajando casi 2%.

Sin embargo, los mercados europeos cerraron con fuertes bajas, antes de las noticias de la suspensión de los aranceles con México. El FTSE100 de Londres terminó la sesión cediendo 1,4%, el CAC40 de Francia 1,2%, y el Dax alemán un 1,5%.

En Chile, el IPSA se acomodó a los mercados globales durante la mañana llegando a perder sobre el 1%, pero al término de la jornada anotó una leve alza de 0,07%.

Guillermo Araya, gerente de Estudios de Rentat4, señala que la subida de aranceles de Trump "tendría un impacto directo sobre los fletes entre ambas economías (EEUU y China), por lo tanto, se vería afectada Hapag Lloyd, de la cual Vapores es dueña del 30%".

"Otras acciones afectadas son las exportadoras de materias primas, porque China es el principal comprador de commodities del mundo. China transforma la materia prima en otro producto final para exportar el bien final a Estados Unidos, por lo tanto, se verían afectadas SQM-B, CAP, Copec y CMPC", señala Araya.

Por su parte, Bengolea sostiene que las principales acciones afectadas en EEUU serán aquellas ligadas al consumo básico y manufacturero, pues podrían experimentar baja de márgenes, mientras que en Chile "las exportadoras sufrirán más por su exposición al mercado global".