

Últimas actualizaciones: "Día de la Liberación"

Resumen general

Trump declaró el 2 de abril como el "Día de la Liberación", lo que marcó un cambio sísmico en la política comercial de EE. UU. En la campaña, vimos la afinidad del presidente Trump por los aranceles, a los que calificó como "la palabra más hermosa del diccionario", y él ve los aranceles como una forma de lograr varios objetivos: nivelar el campo de juego con los socios comerciales, aumentar los ingresos del gobierno y fomentar la fabricación nacional.

Anuncio

Durante la noche, se instauró un arancel base del 10% para todos los países (independientemente de su relación comercial con EE. UU.), junto con aranceles recíprocos dirigidos a aquellos países considerados como beneficiándose en exceso de EE. UU., ya sea a través de grandes desequilibrios comerciales o la imposición de aranceles elevados a la importación de productos estadounidenses. Ejemplos notables de aumento en las tasas arancelarias efectivas incluyen a China (34%) y la Unión Europea (20%), mientras que el Reino Unido recibió el arancel mínimo aplicable del 10%. La lista era extensa, abarcando a todos los principales socios comerciales de EE. UU. y sus barreras comerciales percibidas, tanto arancelarias como no arancelarias. Es importante destacar que las nuevas tarifas se sumarán a cualquier arancel preexistente, por lo que, en el caso de China, el nuevo arancel del 34% se agregará al arancel previo del 20%, lo que significa que la tasa arancelaria efectiva sobre los productos chinos que ingresan a EE. UU. será del 54%.

Las tarifas superaron las previsiones de los participantes del mercado; la lista completa:

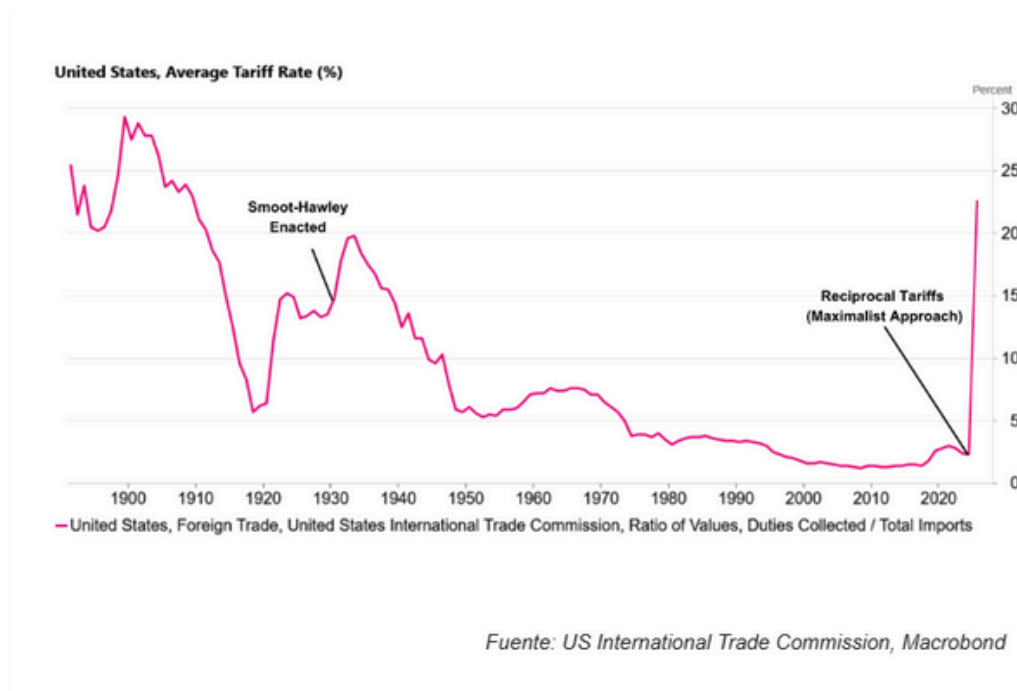
Country	Tariffs Charged to the U.S. Including Current Regulations and Trade Barriers	U.S.A. Discounted Reciprocal Tariffs
China	67%	34%
European Union	39%	20%
Vietnam	90%	46%
Taiwan	64%	32%
Japan	46%	24%
India	52%	26%
South Korea	50%	25%
Thailand	72%	36%
Switzerland	61%	31%
Indonesia	64%	32%
Malaysia	47%	24%
Cambodia	97%	49%
United Kingdom	10%	10%
South Africa	60%	30%
Brazil	10%	10%
Bangladesh	74%	37%
Singapore	10%	10%
Israel	33%	17%
Philippines	34%	17%
Chile	10%	10%
Australia	10%	10%
Pakistan	58%	29%
Turkey	10%	10%
Sri Lanka	88%	44%
Colombia	10%	10%
Peru	10%	10%
Nicaragua	36%	18%
Norway	30%	15%
Costa Rica	17%	10%
Jordan	40%	20%
Dominican Republic	10%	10%
United Arab Emirates	10%	10%
New Zealand	20%	10%
Argentina	10%	10%
Ecuador	12%	10%
Guatemala	10%	10%
Honduras	10%	10%
Madagascar	93%	47%
Myanmar (Burma)	88%	44%
Tunisia	55%	28%
Kazakhstan	54%	27%
Serbia	74%	37%
Egypt	10%	10%
Saudi Arabia	10%	10%
El Salvador	10%	10%
Côte d'Ivoire	41%	21%
Laos	95%	48%
Botswana	74%	37%
Trinidad and Tobago	12%	10%
Morocco	10%	10%

Fuente: GMK Centre, 2025

Impacto

El impacto de esta medida tendrá efectos de gran alcance. Es probable que desafíe el crecimiento global a corto plazo y que el optimismo entre las empresas y los consumidores se vea afectado. Aunque el impacto y la respuesta de otros países aún son inciertos, un modelo de la Reserva Federal de Nueva York sobre el posible impacto de los aranceles estima una reducción del 2.3% en el crecimiento del PIB de EE. UU. y un aumento de la inflación del 1.5%.

El siguiente gráfico muestra la tasa arancelaria promedio de EE. UU. a lo largo del tiempo, con una estimación del cambio en los aranceles después del anuncio de anoche:



En las horas posteriores al anuncio, hemos visto una venta masiva de acciones y una caída en los rendimientos de los bonos gubernamentales. A las 11:00 de esta mañana, los futuros de EE. UU. indican una caída de aproximadamente el 3.4%, las acciones europeas han bajado alrededor del 2.3% y el Reino Unido ha registrado una disminución del 1.2%. Aún está por verse cómo responderán las empresas estadounidenses y si esto será solo un desafío a corto plazo, aunque tomará tiempo para que el mercado evalúe completamente el impacto del anuncio de anoche.

En general, en nuestra opinión, esto empeora la combinación de crecimiento e inflación para las principales economías. Sin embargo, el contexto previo al anuncio se había caracterizado por un fuerte crecimiento de ganancias, un consumidor sólido y un bajo nivel de apalancamiento tanto en el sector de consumo como en el privado. Es raro que una recesión sea provocada por un error en la política gubernamental, pero este anuncio ha aumentado las probabilidades de una recesión, aunque sigue sin ser nuestro escenario base.

Mensaje: Confianza, estrategia y visión de largo plazo

Los mercados han mostrado una mayor volatilidad en los últimos días, impulsada por los recientes anuncios del presidente Donald Trump sobre posibles nuevas tarifas comerciales. Entendemos que este tipo de noticias puede generar preocupación, pero queremos compartir un mensaje claro: las carteras están diseñadas para atravesar estos ciclos con solidez.

En este contexto, es fundamental recordar tres buenas prácticas clave:

Mantenerse invertido: Salir del mercado en momentos de tensión puede llevar a perder las mejores recuperaciones.

Evitar cambios en el perfil de riesgo: Las decisiones deben responder a objetivos de largo plazo, no a la volatilidad del momento.

Confiar en la diversificación: Nuestros portafolios están contruidos para enfrentar distintos escenarios con equilibrio y disciplina.

Seguimos monitoreando el contexto global con atención, y quedamos como siempre a disposición para conversar sobre sus inversiones.

Gracias por su confianza,



Acompañamiento y enfoque ante la volatilidad actual del mercado

Buenos días a todos,

Los recientes anuncios de Donald Trump sobre la aplicación de nuevas tarifas comerciales por parte de EE.UU. han generado una fuerte reacción en los mercados globales. Estamos atravesando un período de alta volatilidad, que ya alcanza niveles del 40%, propios de situaciones de "pánico" e incertidumbre sobre cómo reaccionarán los mercados en los próximos días, semanas o incluso meses.

El S&P 500 acumula una caída del -8,25% en lo que va del año y hoy, 4 de abril de 2025, los futuros indican un retroceso adicional del 3-4%.

Frente a este escenario, es probable que se presenten dos tipos de comportamientos:

1. Clientes que se asusten y, influenciados por el ruido mediático y el efecto manada, consideren vender posiciones, suspender contribuciones o ajustar su perfil de riesgo hacia opciones más conservadoras.
2. Clientes y prospectos que identifiquen una gran oportunidad, reconociendo que estos momentos de fuerte corrección son ideales para invertir a precios bajos, especialmente en mercados emergentes con un dólar debilitado y acciones globales en rebaja.

No tenemos una bola de cristal. No sabemos si esta corrección durará un mes, seis meses o un año. Pero sí sabemos algo muy importante: las compañías en las que invertimos son sólidas, resilientes y se adaptarán a esta nueva realidad, como lo han hecho una y otra vez en la historia.

Las decisiones que tomamos hoy son clave para nuestro futuro financiero.

En 20, 30 o 35 años, cuando estemos retirados, poco nos importará lo que hizo o no hizo Trump, o si hubo una caída del 20 o 30% en 2025. Lo que sí marcará la diferencia será nuestra capacidad de actuar con visión y disciplina en momentos como este.

Ya conocemos las reglas de oro en estos contextos:

1. No dejarse llevar por el pánico ni por el efecto manada.
2. No realizar cambios que materialicen pérdidas.
3. No suspender contribuciones: hoy el mercado está "de oferta".
4. Aprovechar el contexto para contactar a cada cliente: sugerir incrementos, nuevos aportes, revisar objetivos.
5. Mantenerse invertido: cuando la tormenta pase, nos lo van a agradecer.

Seamos proactivos. Tomemos el control de esta oportunidad.

Herramientas como el S&PIP 500 están especialmente diseñadas para momentos de alta volatilidad y pueden marcar una gran diferencia en el rendimiento futuro.

De nuestro lado, cuentan con el compromiso total del equipo para acompañarlos, informarles y estar presentes en este proceso. Confiamos profundamente en lo que viene después de cada etapa de inestabilidad: nuevas oportunidades y crecimiento.

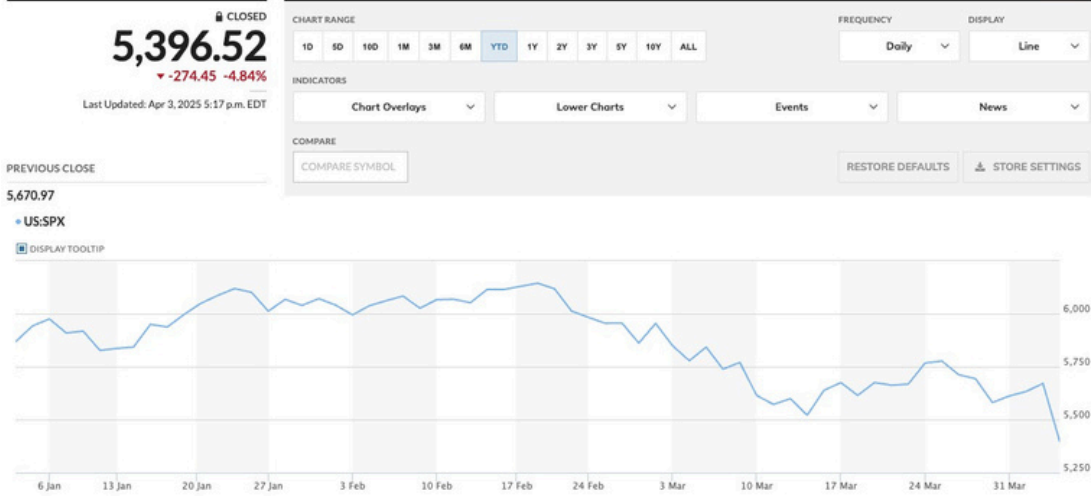
Un fuerte abrazo,



Rodrigo Raffo
EXCO Member - Head of Latam Sales & CMO Dominion

S&P 500 Index

+ Watchlist



E-Mini S&P 500 Future Continuous Contract

+ Watchlist



Cboe Volatility Index

+ Watchlist

