

En Primer Plano

El 4 de marzo

Trump ordena arancel las importaciones de acero

EDITOR:
Eduardo Huerta
COEDITOR:
Diego Ayala

termometro economico
@eleconomista
eleconomista.mx
EDITOR GRÁFICO:
Alejandro J. Ríos

Roberto Morales
roberto.morales@eleconomista.mx

México, en el Top 5

México es uno de los principales proveedores de acero a Estados Unidos, por lo cual le afectarán los aranceles impuestos por Donald Trump.

EU | Top 5 de proveedores externos de acero y sus manufacturas, 2024

PAIS	VALOR	VAR. %
Canadá	12,984	-8.2
China	12,476	-10.5
México	10,450	-7.8
Corea S	5,056	-0.6
Brasil	4,982	7.3
Importaciones totales	81,084	-1.3

EU | Top 5 de proveedores externos de aluminio y sus manufacturas, 2024

PAIS	VALOR	VAR. %
Canadá	11,372	2.3
China	2,876	12
México	1,827	-5.7
EAU	1,195	-20.9
Corea S	928	49.2
Importaciones totales	27,442	0.1

FUENTE: DEPARTAMENTO DE COMERCIO DE EU

El asesor comercial de Trump, Peter Navarro, dijo que las medidas ayudarían a los productores de acero y aluminio de Estados Unidos y apuntalarían la seguridad económica.

Los aranceles al acero y al aluminio 2.0 pondrán fin al dumping extranjero, impulsarán la producción nacional y asegurarán nuestras industrias de acero y aluminio como columna vertebral y pilares de la seguridad económica y nacional de Estados Unidos.

Peter Navarro, ASESOR COMERCIAL DE DONALD TRUMP

EL ECONOMISTA
MARTES
11 de febrero del 2025

4

El presidente estadounidense, Donald Trump, ordenó este lunes la imposición de un arancel de 25% a todas las importaciones de acero y aluminio a Estados Unidos.

Con ello, eliminó las exenciones que otorgó a varios países en su primer mandato presidencial, entre ellos México y Canadá, con quienes opera un Tratado de Libre Comercio (T-MEC), el cual estaría violando con la nueva medida.

“Esto es algo importante: hacer que Estados Unidos vuelva a ser rico”, dijo Trump, según el informe del grupo de expertos de la Casa Blanca.

Un funcionario de la Casa Blanca informó a The Wall Street Journal que los aranceles entrarán en vigor el próximo 4 de marzo.

Estados Unidos importó acero y sus manufacturas (incluido el hierro) por 81,084 millones de dólares en 2024, una caída interanual de 1.3%, según datos del Departamento de Comercio.

Sus principales proveedores fueron Canadá (12,984 millones de dólares), China (12,476 millones), México (10,450 millones), Corea del Sur (5,056 millones) y Brasil (4,982 millones).

“Hoy simplifiqué nuestros aranceles sobre el acero y el aluminio”, dijo Trump en el despacho oval mientras firmaba las órdenes ejecutivas. “Es un 25%, sin excepciones ni exenciones”.

Por otro lado, Estados Unidos importó aluminio y sus manufacturas por 27,442 millones de dólares en 2024, un aumento de 0.1% interanual. Sus mayores abastecedores externos fueron Canadá (11,372 millones de dólares), China (2,876 millones), México (1,827 millones), Emiratos Árabes Unidos (1,195 millones) y Corea del Sur (928 millones). México no produce aluminio.

En su primer mandato Trump eliminó los aranceles al acero y aluminio de México y Canadá como parte de una estrategia para asegurar el apoyo del Congreso al T-MEC. Esta decisión se tomó luego de que los tres países acordaran un mecanismo de monitoreo de importaciones y de que Canadá y México eliminaran sus aranceles de retaliación.

Este lunes, Trump añadió que está evaluando imponer aranceles adicionales a las importaciones estadounidenses de automóviles, productos farmacéuticos y chips informáticos.

En su primer mandato, Trump aplicó en marzo de 2018 aranceles de 25 y 10% a determinadas importaciones de acero y aluminio, respectivamente, que abarcaban a la mayoría de los socios comerciales de Estados Unidos. Luego, en enero de 2020, amplió el alcance de los aranceles para incluir determinados bienes derivados.

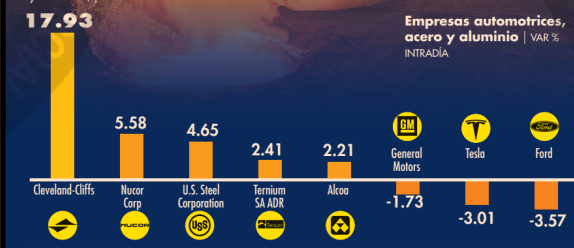
Se concedieron exenciones permanentes a Brasil y Corea del Sur para el acero y a Argentina para el acero y el aluminio a cambio de cuotas. Australia quedó exenta de ambos aranceles. Posteriormente, Trump levantó los aranceles a las importaciones procedentes de Canadá y México y anunció un sistema conjunto de su-



Los aranceles sobre el aluminio y el acero serán para todos los países. TONY SHUTTERSTOCK

Yin y Yang

Las acciones de empresas productoras de metales se beneficiaron de los aranceles al acero y aluminio, pero las de las automotrices retrocedieron.



FUENTE: INVESTING. GRAFICO: EE

pervisión y consulta.

Finalmente, bajo la Administración de Joe Biden, Estados Unidos alcanzó acuerdos por separado con la Unión Europea, Japón y Reino Unido para sustituir los aranceles por sistemas de cuotas arancelarias.

Las nuevas proclamaciones fueron extensiones de los aranceles de seguridad nacional de la Sección 232 de Trump de 2018 para proteger a los fabricantes de acero y aluminio. De acuerdo con la agencia Reuters, un funcionario de la Casa Blanca dijo que las exenciones habían erosionado la efectividad de estas medidas.

En paralelo, Trump impondrá una nueva norma que exige que las importaciones de acero sean “fundidas y vertidas” y que el aluminio sea “fundido y moldeado” en la región para frenar las importaciones de acero chino mínimamente procesado a Estados Unidos.

La orden también apunta a los productos que utilizan acero importado para los aranceles.

El asesor comercial de Trump, Peter Navarro, dijo que las medidas ayudarían a los productores de acero y aluminio de Estados Unidos y apuntalarían la seguridad económica y nacional.

Este lunes, Trump dijo que está evaluando imponer aranceles adicionales a las importaciones de automóviles, productos farmacéuticos y chips informáticos.

“Los aranceles al acero y al aluminio 2.0 pondrán fin al dumping extranjero, impulsarán la producción nacional y asegurarán nuestras industrias de acero y aluminio como columna vertebral y pilares de la seguridad económica y nacional de Estados Unidos”, dijo Navarro a los periodistas, según Reuters.

“No se trata sólo de comercio. Se trata de garantizar que Estados Unidos nunca tenga que depender de naciones extranjeras para industrias críticas como el acero y el aluminio”, agregó.

Varios socios comerciales de Estados Unidos han impugnado los aranceles al acero y aluminio bajo las normas de solución de diferencias de la Organización Mundial del Comercio (OMC). Algunos han tomado medidas de represalia, mientras que otros han amenazado con hacerlo.

Análistas advierten que estas

acciones unilaterales de Estados Unidos podrían debilitar las normas de la OMC, las cuales prohíben este tipo de medidas, aunque permiten excepciones para proteger “intereses esenciales de seguridad”.

En respuesta, Estados Unidos ha presentado demandas contra las represalias impuestas por otros países. Además, algunas empresas estadounidenses han impugnado las políticas de la administración Trump a nivel nacional.

México tomará sus decisiones: Sheinbaum

La mañana del lunes, horas antes de la firma de las órdenes ejecutivas de Trump, la presidenta de México Claudia Sheinbaum dijo que su gobierno aguardaría a la notificación formal de los aranceles antes de emitir un posicionamiento. “Vamos a esperar al anuncio, el domingo se mencionó en una conferencia. Vamos a esperar a ver el anuncio y, a partir de ahí, tomaremos nuestras decisiones si es el caso”, comentó Sheinbaum en su conferencia matutina.

Hasta el cierre de esta edición la presidencia de México no había emitido algún pronunciamiento.

NOT FOR SALE

de 25% a todas y aluminio

• En su primer mandato, Donald Trump eliminó los aranceles al acero y aluminio procedentes de México y Canadá como parte de una estrategia para asegurar el apoyo del Congreso de Estados Unidos al T-MEC

En Primer Plano



Los precios del aluminio tocaron su nivel más alto en casi tres semanas este lunes. FOTO: AFP

Toma ventaja

El precio del aluminio subió 1.10% en la jornada de este lunes, luego de que Trump diera a conocer los nuevos aranceles por 25% a importaciones de este metal.



FUENTE: INVESTING

GRAFICO EE

También subió el cobre

Aluminio alcanzó máximo por nuevos aranceles de EU

• Los impuestos resultarán en un mayor precio del aluminio en Estados Unidos, dicen especialistas

Los precios del aluminio tocaron su nivel más alto en casi tres semanas y el cobre en la Bolsa Comex de Estados Unidos amplió su prima frente a la referencia de Londres, después de que el presidente Donald Trump dijera que impondría nuevos aranceles del 25% a las importaciones de acero y aluminio. Trump, en una conversación con periodistas en el Air Force One el domingo, dijo que anunciará los nuevos aranceles a los metales el lunes. En la tarde del lunes, el mandatario firmó las órdenes ejecutivas.

El aluminio a tres meses en la Bolsa de Metales de Londres (LME) subió 1.1%, a 2,666.6 dólares la tonelada, tras alcanzar los 2,661 dólares, su máximo desde el 21 de enero pasado. Estados Unidos depende en gran



medida del aluminio importado, principalmente de Canadá. Los precios del aluminio primario en Estados Unidos se basan en el índice de referencia LME más la prima del Medio Oeste, que se ha elevado en los últimos meses y se situó por última vez en 3.05 centavos de dólar estadounidense la libra, su nivel más alto desde julio de 2022.

“Los aranceles darían como resultado precios más altos del

aluminio en Estados Unidos, un riesgo alcista significativo para la prima del Medio Oeste de Estados Unidos este año, lo que se traduciría en mayores costos para los consumidores en Estados Unidos”, dijo Ewa Manthey, analista de Materias Primas de ING.

Trump dijo que además anunciará aranceles recíprocos el martes o miércoles que entrarán en vigor casi de inmediato, aplicándolos a todos los países e igualando las tasas arancelarias impuestas en cada país. En la tarde del lunes cumplió su promesa.

El cobre a tres meses subió 0.4%, a 9,445.50 dólares por tonelada métrica, en la LME, tras alcanzar su nivel más alto desde noviembre, en 9,530 dólares. Los futuros de cobre Comex de Estados Unidos tocaron su máximo desde el 30 de septiembre y subieron 2.2% a 4,691 dólares la libra, lo que representa una prima sobre el precio de la LME de 896 dólares por tonelada.

El zinc en la LME subió 0.2%, a 2,843 dólares por tonelada; el plomo sumó 0.2%, a 1,996 dólares; el estaño ganó 0.5%, a 31,160 dólares, mientras que el níquel perdió 1.5%, a 15,515 dólares.

Temporada de reportes

Wall Street repuntó en la jornada; acereras subieron por Trump

• Los productores de metales estadounidenses se beneficiarán del mandato del presidente de Estados Unidos, Donald Trump

Agencias

Los principales índices de Wall Street cerraron al alza el lunes, impulsados por NVIDIA y otros valores relacionados con la inteligencia artificial, mientras que los fabricantes de acero subieron después de que el presidente Donald Trump dijera que impondría aranceles a las importaciones de acero y aluminio.

La última escalada comercial de Trump se produjo este lunes cuando firmó una orden ejecutiva donde ordenó aranceles del 25% sobre todas las importaciones de acero y aluminio en Estados Unidos, además de los aranceles existentes sobre los metales.

Los productores estadounidenses de metales que se beneficiarán de los aranceles al acero y al aluminio subieron en Bolsa, entre ellos Nucor, Steel Dynamics, Cleveland-Cliffs, U.S. Steel, Century Aluminum y Alcoa.

Los fabricantes de chips NVIDIA y Broadcom aumentaron, mientras que Amazon también ganó. Con la temporada de presentación de resultados del cuarto trimestre superado a la mitad, se espera que las empresas del S&P 500 hayan registrado un crecimiento interanual de los beneficios del 14.8%, frente a las expectativas de menos del 10% de principios de 2025.

El S&P 500 ganó 0.67%, a 6,066.48 puntos, mientras que el Nasdaq Composite subió 0.98%, a 19,714.27 unidades y el Índice Industrial Dow Jones subió 0.38%, a 44,470.41 enteros.

Las acciones de U.S. Steel también recibieron un impulso (4.65%) este lunes después de que el secretario jefe del gabinete japonés dijera que Nippon Steel estaba considerando proponer un cambio audaz en su plan de compra.

Por el contrario las automotrices fueron las grandes perdedoras con la imposición de aranceles. Ford Motors fue la empresa en Wall Street que más cayó dentro del sector (-3.57%), seguida por Tesla (-3.01%) y General Motors (-1.73%).

Coca-Cola y DoorDash publicarán sus resultados trimestrales el martes, mientras que CVS Health y el fabricante de equipos informáticos en red Cisco lo harán el miércoles.

Los inversionistas también están pendientes del reporte semestral sobre política monetaria que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, presentará el martes ante la Comisión de Banca del Senado y el miércoles ante la Comisión de Servicios Financieros de la Cámara de Representantes.

Elevar precio objetivo

La semana pasada, Goldman Sachs elevó el precio objetivo de las acciones de ArcelorMittal hasta 26.10 euros, frente a los 25.70 anteriores.

El valor ha mostrado un notable impulso, cotizando actualmente a 28.33 dólares con una subida del 14.65% en la última semana.

El ajuste se produce después de que ArcelorMittal informara de un final de año más fuerte de lo previsto, especialmente en su división de mineral de hierro, lo que ayudó a la empresa a superar las expectativas de beneficios.

Según Investing, ArcelorMittal, con una capitalización bursátil de 22,960 millones de dólares, registró un flujo operativo (EBITDA) de 1,650 millones de dólares en el trimestre de diciembre, superando las previsiones de los analistas. Sus acciones cayeron 0.58% en Amsterdam.



14%

HAN SUBIDO las acciones de ArcelorMittal en Estados Unidos, la mayor siderúrgica del mundo.



0.67%

REPUNTO el S&P 500 en la jornada del lunes y llegó a los **6,066.49 puntos**.

Wall Street subió en la jornada del lunes, impulsado por los títulos de NVIDIA y empresas relacionadas con la Inteligencia Artificial, además del repunte de las empresas acereras.

EL ECONOMISTA
MARTES
11 de febrero
del 2025

5