

Reporte Semanal

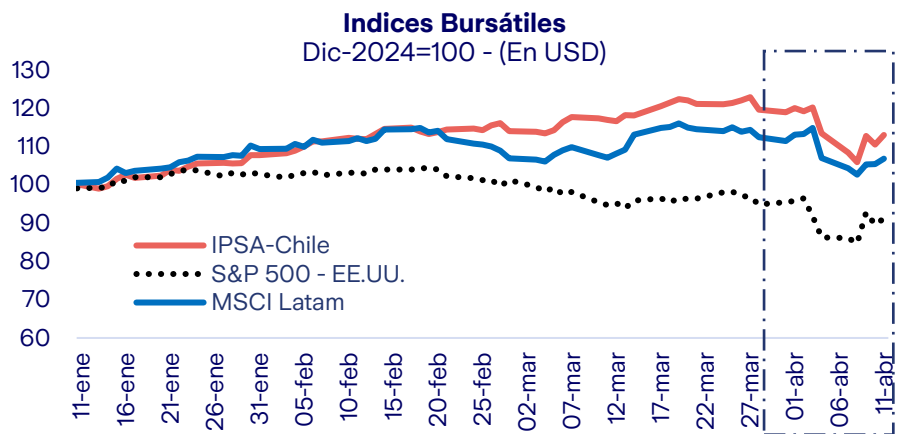
14 de abril de 2025



Destacados

- LatAm continúa sufriendo el impacto de la reorganización del esquema de comercio global
- A pesar de ser una de las regiones menos afectadas por los aranceles recíprocos de EE.UU. la región no ha sido inmune
- En Argentina, se confirmó un acuerdo con el FMI y se anunció la eliminación del cepo cambiario para personas.
- La nueva línea de financiamiento asciende a USD 20.000 millones con un desembolso inicial del 60%.
- Los mercados financieros globales continúan sacudidos por la política errática norteamericana
- Trump anunció una pausa de 90 días en las tarifas recíprocas para todos los países excepto China

LatAm continúa sufriendo el impacto de la reorganización del esquema de comercio global



Fuente: Bloomberg

A pesar de ser una de las regiones menos afectadas por los aranceles recíprocos de EE.UU. la región no ha sido inmune al reordenamiento del comercio global, con el MSCI LatAm cayendo c5.5% desde el 'Día de la Liberación'. La mayoría de los países de la región, particularmente los de América del Sur, tienen una exposición relativamente baja de sus exportaciones hacia EE.UU. Sin embargo, se esperan vientos en contra debido a su fuerte dependencia a las exportaciones de commodities, particularmente a China, principal objetivo de los nuevos aranceles estadounidenses. En cambio, México juega en otra liga ya que casi el 80% de sus exportaciones (27% del PIB) están destinadas a EE.UU. Factores externos como el menor crecimiento global, la caída de precios de commodities y la volatilidad financiera impactarán negativamente en el crecimiento, particularmente de las economías de la región más abiertas. En el caso de México, aunque la menor demanda de EE.UU. afectaría negativamente sus exportaciones a corto plazo, a mediano plazo podría verse beneficiada de una mayor competitividad en relación con el resto del mundo, dado que los productos que cumplen con el tratado T-MEC (aún) están exentos de aranceles. Riesgos inflacionarios podrían originarse por la presión de la depreciación del tipo de cambio, aunque el esperado menor crecimiento económico y los menores precios de energía podría suavizar las presiones.

EE.UU.

Los mercados financieros continúan sacudidos por la política errática norteamericana.

Los mercados financieros se vieron sacudidos cuando la administración de Trump anunció una pausa de 90 días en las tarifas recíprocas para todos los países excepto China. Aunque esto desencadenó un repunte de alivio en el mercado de valores, se mantuvo un arancel recíproco universal del 10%, junto con el arancel del 145% a China, lo que llevó a una fuerte represalia. Desde entonces, los aranceles de EE. UU. se han reducido aún más, ya que los celulares y otros productos electrónicos han sido excluidos temporalmente. No obstante, el arancel promedio de EE. UU. ha aumentado a cerca del 20%, lo que marca el nivel más alto en más de un siglo, y ha surgido una profunda incertidumbre en la economía global. El valor

del dólar ha caído ya que las perspectivas económicas se han visto socavadas. Con el deterioro de la confianza empresarial y del consumidor y las decisiones de inversión en suspenso, el riesgo de una recesión ha aumentado. Dado que los aranceles de EE. UU. serían desinflationarios para el resto del mundo, los bancos centrales estarían listos para ajustar hacia una política de flexibilización. Sin embargo, esto solo proporcionará una compensación parcial, dado el carácter disruptivo de las políticas arancelarias y la forma en que el comercio mundial sustenta el sistema económico global.

© Copyright 2024 Zurich. Todos los derechos reservados. Prohibida su reproducción

Este material fue preparado por personal de Zurich, solamente para propósitos informativos y no constituye una oferta o solicitud para vender o comprar algún valor, acción u otro instrumento financiero. Aunque está basado en información pública percibida como confiable, no se garantiza que ella sea exacta o completa. Las opiniones, proyecciones, estimaciones y valorizaciones contenidas en este material son para la o las fecha(s) indicada(s), y pueden ser sujetos a cambio en cualquier momento sin previa notificación. Los comentarios, proyecciones y estimaciones presentados en este informe han sido elaborados con el apoyo de las mejores herramientas financieras disponibles; sin embargo, por su naturaleza, no es posible garantizar que ellas se cumplan. Las opiniones presentadas en este material no constituyen consejos específicos de inversión, situación financiera o necesidades individuales de cada interesado, quien para sus decisiones debe basarse en su propia evaluación, tomando en cuenta su perfil de riesgo, objetivos de inversión e ingresos disponibles, entre otras consideraciones. La utilización de esta información es de exclusiva responsabilidad del usuario. Su contenido es de propiedad de Zurich, y no puede ser reproducido, redistribuido o copiado total o parcialmente sin mencionar su fuente.

Fondos administrados por Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. Infórmese de las características esenciales de la inversión de cada fondo, las que se encuentran contenidos en su reglamento interno. La rentabilidad o ganancias obtenidas en el paso por estos fondos, no garantiza que se repitan en el futuro. Los valores de las cuotas son variables. La rentabilidad es fluctuante por lo que nada garantiza que las rentabilidades pasadas se mantengan en el futuro.

Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Av. Apoquindo 5550, piso 18
Las Condes, Santiago
600 600 9090
www.zurich.cl

