



PERSPECTIVA DE UBS

ARANCELES DE EU SE ESTABILIZARÁN EN 2026

SE ESPERA QUE QUEDEN ENTRE 10 Y 15% para el país, lo que podría restar alrededor de un punto porcentual al crecimiento del PIB

POR LINDSAY H. ESQUIVEL
lindsay.hernandez@gimm.com.mx

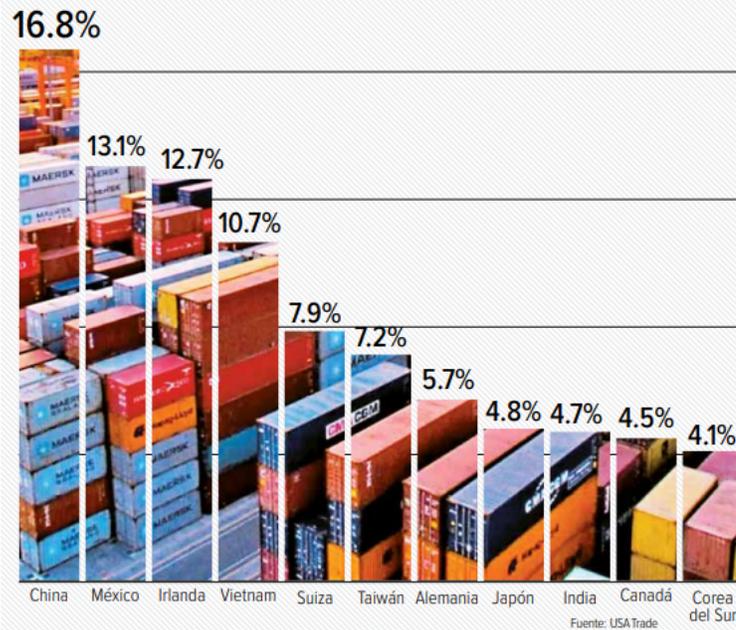
El banco suizo de inversiones UBS estima que la tasa efectiva de aranceles impuestos por Estados Unidos se estabilizará cerca de 15% hacia mediados de 2026, con un rango del 30 a 40% para China y del 10 a 15% para otros países.

Este nivel podría restar alrededor de un punto porcentual al crecimiento del PIB y sumar un punto porcentual a la inflación en los próximos 12 meses.

En su análisis destaca que pese a la amplitud de

DÉFICIT COMERCIAL DE ESTADOS UNIDOS

enero-mayo 2025



Atentos

Muchos países han optado por aceptar los acuerdos de impuestos de Estados Unidos y abstenerse de construir sus propios muros arancelarios como represalia.

los anuncios, el 'muro arancelario' presenta huecos por exenciones y retrasos, y que la ausencia de represalias significativas de otros países ha contenido el riesgo económico.

"El muro arancelario que está construyendo la administración de Donald Trump también presenta muchas deficiencias debido a las numerosas exenciones de productos, excepciones y retrasos en las fechas de implementación. Esto significa que el arancel anunciado para un país es bastante más alto que el arancel efectivo", explicó.

Como ejemplo, Canadá tiene una tasa arancelaria de 35%, superior a 25% anterior, pero más de 90% de los productos están exentos porque cumplen con el tratado de libre comercio entre Estados Unidos, Canadá y México (T-MEC).

Asimismo, la tasa arancelaria de 39% de Suiza excluye los productos farmacéuticos, que representan 60% de sus exportaciones a Estados Unidos.

Además, muchos países han optado por aceptar los acuerdos y abstenerse de construir sus propios muros arancelarios como represalia.

También, UBS subraya que factores como la política

interna, las elecciones intermedias y las decisiones judiciales podrían moderar la escalada de anuncios comerciales.

"La tasa arancelaria efectiva se mantiene en torno al 9%, según las mercancías importadas que pasan por la aduana y la cantidad de aranceles recaudados sobre dichas mercancías. Ahora preveemos que la tasa arancelaria efectiva estadounidense se mantendrá en torno al 15% durante los próximos meses y hasta 2026".

INFLACIÓN

La perspectiva para UBS es que en última instancia las tarifas arancelarias reducirán el crecimiento del PIB en alrededor de un punto porcentual.

De igual manera, prevé que la inflación finalice alrededor de un punto porcentual por encima de lo que sería sin los aranceles.

"Los países que enfrentan aranceles más altos no están tomando represalias (al menos por ahora y contrariamente a lo que se esperaba al comienzo de la guerra comercial), lo que limita el daño a la economía global y reduce el potencial de escalada arancelaria", reconoció la firma de inversiones.

Concluyó que si bien la política comercial aún tiene el poder de impactar, el rango de posibles consecuencias arancelarias se ha reducido.

Del mismo modo, con varios acuerdos ya vigentes, UBS considera improbable que la tasa arancelaria efectiva general de Estados Unidos supere el 20 por ciento, pues conllevaría un alto riesgo de una recesión posterior en la unión americana.