

Flash

Nuestros expertos recomiendan:
Mantén la calma y confía en tu estrategia

Abril - 2025



Hola!

En estos últimos días, los mercados financieros globales han estado experimentando ajustes y volatilidad debido a la incertidumbre generada por el aumento de los aranceles impuestos por Estados Unidos a nivel mundial, y las respuestas de Europa y China. Hoy queremos informarte sobre lo que está sucediendo y asegurarte que estamos gestionando nuestros productos de la mejor manera posible para protegerte a ti y a tus seres queridos.

Para empezar, en estos últimos días los mercados internacionales han reaccionado a la coyuntura comercial global donde el presidente Donald Trump anunció aranceles recíprocos para un importante número de países en una jornada que denominó como el “día de la liberación”. La medida, de acuerdo con el gobierno, obedece a la dependencia de bienes producidos en el exterior y de la falta de reciprocidad de parte de sus socios comerciales a la apertura comercial del país norteamericano, fenómeno que considera es la principal causa del déficit comercial. La tarifa base generalizada será del 10%, sin embargo, la Unión Europea (20%) y países como China (34%), Vietnam (46%) entre otras economías asiáticas tendrán una tarifa mayor al 20%. A su vez, impondrá un arancel del 25% sobre las importaciones estadounidenses de vehículos con el fin de recuperar la industria automotriz, así como un arancel del 25% sobre todas las importaciones de productos derivados del aluminio.

Prepárate, lo mejor está por llegar.

Flash

Nuestros expertos recomiendan:
Mantén la calma y confía en tu estrategia

Abril - 2025



Ante las acciones del gobierno norteamericano, la Unión Europea está preparando medidas para apuntalar la actividad en sectores económicos que podrían resultar afectados y considerar aranceles a los productos de origen norteamericano, mientras China responde con aranceles adicionales del 34% y controles de exportación a siete elementos de las tierras raras y oponiéndose firmemente a las decisiones de Donald Trump.

Por su parte, Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal (FED), en sus últimas declaraciones considera que, si bien por ahora no hay prisa en reducir las tasas de los fondos federales, sí hay efectos económicos “significativamente mayores” a lo esperado por cuenta de la política comercial del gobierno norteamericano que se traducirán en menor crecimiento y mayor inflación; efectos que son difíciles de evaluar pero que están atados al alcance y duración de los aranceles.

En general las condiciones frente a estas decisiones del gobierno de Trump pueden conducir a una desaceleración de la economía de los Estados Unidos, que tendría implicaciones en materia del mercado laboral, lo que a juicio de los analistas podrían conllevar a que la Reserva Federal (FED) plantee un giro en su política monetaria, desde la cautela y moderación a mayor flexibilidad monetaria y un mayor nivel de reducción de las tasas de interés que contribuyan a estimular la economía y mitigar de alguna forma los efectos de los incrementos en las tarifas de las importaciones hacia los Estados Unidos.

Flash

Nuestros expertos recomiendan:
Mantén la calma y confía en tu estrategia

Abril - 2025

Entre tanto, una escalada del diferendo, particularmente con China, podría profundizar los perjuicios sobre las cadenas de suministro globales, evento que de primera mano presionaría el nivel general de los precios y acto seguido impactaría la demanda en el mundo afectando las utilidades observadas y esperadas de las compañías, todo en un entorno de menor demanda de energía, particularmente de petróleo, y presionaría la desaceleración de la actividad real en el mundo. De esta forma, los mercados se encuentran cautos ante la incertidumbre y los alcances de las medidas, premiando los activos refugio como la deuda soberana, particularmente la de Estados Unidos y el oro, este último ya presenta un avance arriba del 13% en lo corrido del año. Los mercados bursátiles alcanzan correcciones superiores al 10% en los últimos 5 días, mientras las monedas emergentes, particularmente en Latinoamérica, pierden valor frente al dólar por cuenta de flujos saliendo de la región en la búsqueda de menor exposición al riesgo.

Nuestro análisis y recomendación

Como perspectivas, si bien hay un panorama retador, se debe considerar que el presidente Trump se ha caracterizado por este estilo de negociación en la búsqueda de acuerdos que permitan nivelar la balanza comercial estadounidense, es así como en la normativa arancelaria contempla revisiones bilaterales con las naciones que estén dispuestas a revisar las condiciones de

Flash

Nuestros expertos recomiendan:
Mantén la calma y confía en tu estrategia

Abril - 2025



intercambio, a su vez, el gobierno tendrá que considerar estos efectos y su costo político de cara al crecimiento de la economía. Razón por la cual, en principio se consideran condiciones coyunturales que evidentemente traen consigo volatilidad, **pero una vez puedan ser negociadas e interiorizadas por los agentes del mercado logren estabilizar la dinámica e incluso abrir oportunidades dentro del posicionamiento global de la inversión.**

Para el caso colombiano, la tarifa base general será del 10% exceptuando algunos productos que tendrán tarifas más altas de acuerdo con las reglas consideradas por el gobierno norteamericano. En materia comercial y de la actividad económica, por supuesto trae ruido dentro de las expectativas de crecimiento, no obstante, y en vista que el país tendría un nivel tarifario relativamente menor a otros países, se abren algunas ventanas de oportunidad que podrían incluso traer efectos positivos para el país.

En general, frente a los productos que actualmente se envían a los Estados Unidos, hay un espacio para poder incrementar la participación si se considera que ahora competidores clave tendrán un nivel arancelario mayor. Como ejemplo práctico el caso del café, en donde Colombia tiene un nivel de exportaciones importante de café a EE.UU. y aunque ahora tiene un arancel del 10%, el mismo porcentaje aplica a Brasil, su principal competidor, Vietnam, otro gran proveedor, enfrenta un arancel mucho mayor, del 46%, situación que

Flash

Nuestros expertos recomiendan:
Mantén la calma y confía en tu estrategia

Abril - 2025



podría conjugarse un posible **escenario de oportunidad** para profundizar en este mercado. Seguidamente la relación comercial entre Colombia y China no es tan fuerte como la que tiene ese país con Estados Unidos, **entonces nuestra actividad industrial y agropecuaria podría no sólo ingresar a suplir las necesidades derivadas del bache en las relaciones comerciales sino posicionarse como proveedor para hacer negocios**, lo que se conoce como 'friendshoring'.

Los eventos de volatilidad observados en el corto plazo, en el marco del ajuste comercial, traen retos para la economía, los negocios, la formación de capital y las expectativas, entre otros, así como en la administración de inversiones, no obstante también **abren oportunidades relativas de mejores tasas y/o precios para toma de posiciones que contribuyan en la causación de los portafolios**, sin embargo, la coyuntura ha sido en algunos casos arriba de las expectativas lo que ocasiona profundidad en las correcciones.

Desde Allianz continuamos monitoreando el desempeño de los fundamentales y los mercados, razón por la cual, **el mensaje se centra en mantener prudencia y calma, pues el retiro de las inversiones en esta situación particular implicaría materializar una pérdida real y dejar de lado los beneficios de una normalización de los precios de los activos. Con Allianz, seguro estamos.**

Prepárate, lo mejor está por llegar.