



Monitoreo de Medios – México


 Período: 25 al 29 de agosto de 2025

1.- Aranceles de Trump – La narrativa dominante

 Esta semana entraron en vigor los aranceles punitivos que Estados Unidos está imponiendo a las importaciones provenientes de la India debido a las compras de petróleo ruso que el Gobierno de Narendra Modi ha realizado. A su vez, llegó a su fin la exención fiscal que las importaciones de bajo costo tenían en Estados Unidos, llevando a múltiples servicios de correo y mensajería, incluyendo el mexicano, a suspender sus envíos a dicho país.

También trascendió cómo diversas empresas europeas que dependen de sus ventas en Estados Unidos han reportado afectaciones en sus reportes de resultados de T2 debido a una combinación de factores que incluyen el debilitamiento del dólar y el fortalecimiento del franco suizo y el euro. El regreso a clases en Estados Unidos tras las vacaciones de verano también se introdujo dentro de la agenda mediática de los aranceles, ya que el incremento de precios en artículos escolares que va desde lápices hasta computadoras ha generado un impacto en la economía familiar.

A la par de estos desarrollos, el Presidente Trump ha defendido su política, resaltando lo mucho que ayudarán los aranceles a reducir la deuda pública estadounidense y también ofreciendo reembolsar a cada ciudadano una cierta cantidad de los aranceles cobrados, dentro de un contexto en el que la confianza del consumidor reflejó una caída.

 **Lectura estratégica:** Los aranceles son una herramienta política más que económica para la administración Trump. Son el instrumento con el cual buscan enarbolar la narrativa electoral de “America First” y también, una nueva forma de diplomacia, aún si genera un daño económico para su propio votante. Sin embargo, las declaraciones del propio presidente defendiendo los aranceles al ofrecer un reembolso a los ciudadanos o hablar de usar lo cobrado para reducir el déficit (algo que el establishment conservador y muchos empresarios que han financiado a Trump buscan con interés), dan señales de que su gobierno está acusando de recibir la caída en el índice de confianza del consumidor. Quedará por verse si su administración está dispuesta a tolerar costos políticos mayores, incluso si afectan a su propia base, ahora que no tiene una reelección por la cual preocuparse.

 Notas: [Currency spikes and Trump tariffs take bite out of European results](#) , [From crayons to laptops, tariffs push U.S. school expenses higher](#), [A US tariff exemption for small orders ends Friday](#), [Trump is crowing about his tariffs reducing the debt by \\$4 trillion](#), [Will you get a \\$600 tariff rebate?](#) [What to know about federal stimulus check](#), [Aranceles de 50% de EU a India amenazan 48 mil 200 mdd en exportaciones](#), [August consumer confidence dips in US](#)

2.- Nuevas cifras del sector construcción, exportaciones y el rumor de aranceles a China

■ La publicación de la nueva entrega de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras realizada por el INEGI, ofrece diferentes lecturas entorno al estado de la industria hasta el mes de junio de este año.

En el corto plazo, hay señales que se interpretan como de recuperación, dado que el valor de producción de la industria, es decir, el monto total de obras realizadas, creció 0.9% relativo a mayo luego de dos meses consecutivos cayendo en ese rubro.

Sin embargo, a nivel anual el reporte muestra una caída de 18%. En ese periodo, el sector privado de construcción no solo no se contrajo, sino que creció 0.1%. Sin embargo, el sector público de construcción cayó un 43%.

Al mismo tiempo, las exportaciones mexicanas no petroleras registraron un crecimiento durante el mes de julio, ligando su segundo mes a la alza, de acuerdo a cifras recientemente publicadas por el INEGI.

A la vez, trascendió que de cara al paquete económico 2026, el gobierno de la Presidenta Sheinbaum estaría considerando imponer aranceles a las importaciones chinas. Esta noticia se da en el contexto de continuas presiones por parte del gobierno estadounidense en el plano de seguridad y económico, aunque sigue sin ser algo confirmado.

📌 **Lectura estratégica:** La fuerte contracción de la obra pública confirma el viraje hacia una política de austeridad en el primer año de Sheinbaum, en contraste con el impulso de megaproyectos de años anteriores. Sin embargo, el dinamismo del sector constructor privado y el repunte de las exportaciones muestran que la economía encuentra válvulas de resiliencia fuera del gasto público. Este contraste plantea una narrativa clara: el crecimiento depende hoy más del capital privado y del comercio exterior que del gobierno. En este contexto, el rumor sobre posibles aranceles a las importaciones chinas añade incertidumbre: podría fortalecer la manufactura local en el largo plazo, pero en el corto sumaría presión a una economía que ya enfrenta un déficit récord con China. La señal para inversionistas y aliados internacionales es que México navega un delicado equilibrio entre disciplina fiscal, estímulo privado y tensiones comerciales globales.

🔗 **Notas:** [Mira Trump, y con aranceles: Exportaciones mexicanas suben 3.95% en julio y ligan dos meses con alzas](#), [Tras dos años de auge, construcción tiene caída histórica a junio](#), [La construcción de obra pública va en picada](#), [La construcción cayó 18.2% anual en junio: Inegi](#), [Mexico set to raise tariffs on imports from China, Bloomberg News reports](#)