



## Monitoreo de Medios – México


 Período: 15 al 19 de septiembre de 2025


### 1.- La Fed recorta sus tasas entre presiones externas y divisiones internas.

 Esta semana, el Banco de la Reserva Federal de Estados Unidos recortó sus rangos de tasas de interés por un cuarto de punto porcentual para situarse entre 4.00% y 4.25%.

Este movimiento se anticipaba si se consideran los dos mandatos que tiene “la Fed”: controlar la inflación y asegurarse que existan las condiciones para un mercado de empleos estable. Y si bien el crecimiento reciente de la inflación es evidente, el debilitamiento del mercado laboral lleva meses extendiéndose, por lo que se asumía que fortalecerlo sería prioritario por encima de limitar la inflación.

La decisión del banco central se da en un entorno político de continua presión por parte del Presidente Donald Trump al Presidente de la Fed, Jerome Powell, para que éste incidiera en recortar las tasas de interés. Las presiones de Trump para influir en las políticas monetarias han ido más allá de declaraciones, resaltando el nombramiento de gente leal a él, como Stephen Miran, a la junta de gobernadores de la Fed, quien también es parte del consejo de asesores económicos de Trump. A la vez, la administración Trump ha tratado de destituir a Lisa Cook, otra integrante de la junta de gobernadores, con la aparente intención de reemplazarla con algún personaje cercano al “Trumpismo”. De forma paralela, dentro de la plana mayor de la Fed no parece haber consenso sobre cuál de los dos mandatos de la Fed se deben priorizar. Michelle Bowman, vicepresidenta de la junta, ha resaltado públicamente la necesidad de mantener el ciclo de recorte de tasas en pro de fortalecer la generación de empleos, mientras que Austan Goolsbee, presidente de la Fed de Chicago, ha promovido cautela en medios de comunicación, alertando sobre el hecho de que la inflación sigue por encima del objetivo de la Fed.

 **Lectura estratégica:** Si bien las presiones de Trump a Powell y la Fed no son nuevas, el nombramiento de uno de sus asesores más cercanos a la junta de gobernadores, así como los intentos extraordinarios por destituir a una gobernadora en funciones para así tener otra oportunidad de nombrar a alguien, reflejan una embestida sobre la autonomía de la institución. Cualquier presidente tiene incentivos de querer influir en las políticas de la Fed, pero en un entorno en el que algunas de las políticas públicas del Trumpismo (ejemplo, los aranceles) empiezan a tener ramificaciones negativas a nivel macro en la economía, como se demostró en la baja generación de empleos entre julio y agosto, así como en el incremento de la inflación, tener una correa de transmisión entre la Casa Blanca y la junta de gobernadores puede tener consecuencias negativas. Más allá de que una sola persona no es capaz de moldear las decisiones de toda una institución en la dirección que Trump quiere, las declaraciones encontradas entre la plana mayor de la Fed indican que no existe un consenso tan sólido sobre el rumbo a tomar. Dentro de ese ambiente ya de por sí tenso, la voz de Miran proyectando los deseos de Trump tiene el potencial de alborotar el disenso en un momento en el que la institución necesita proyectar certezas, sobre todo si al clima de aranceles se le suma el dilema que enfrenta la institución: recortar tasas para incentivar el mercado laboral pero arriesgando disparar la inflación, o mantenerlas para calmar la inflación, arriesgando estancar contrataciones y enfriar la economía.

 **Notas:** [As U.S. jobs disappear, the Federal Reserve returns to rate cuts - CNBC](#) , [The Fed is divided. It's likely to stay that way - Politico](#) , [US consumers are feeling the stress of inflation, interest rates, report shows - Reuters](#) , [The Rates Debate Dividing the Fed - NY Times](#)

## 2.- Aranceles de México para el mundo, con énfasis en China

■ Como parte de la propuesta de Paquete Económico 2026, el Gobierno federal contempla la imposición de aranceles a las importaciones de países que no tengan un acuerdo comercial con el México.

La Secretaría de Economía, en voz de su titular, Marcelo Ebrard, explicó que esta decisión busca revertir el crecimiento de 83% en el déficit comercial con Asia. El principal “blanco” de una medida de estas características es China. La balanza negativa en el comercio de productos de México con China rompió récord en el primer semestre del 2025, con un crecimiento interanual de 3.3%. Las compras en México de productos originarios de China casi se duplicaron en la última década. Considerando los primeros semestres de cada año, pasaron de 32,811 millones de dólares en 2015 a 62,127 millones en 2025, resaltando la importación de autos chinos. El arancel que podría llegar a cobrar México a los vehículos importados de aquel país podría llegar al 50%, lo cual es relevante en un mercado automotriz en el que los coches eléctricos o híbridos continúan ganando share de mercado y en el que las marcas chinas son líderes. Los aranceles también impactarían el *aftermarket* automotriz. China es el segundo país con mayor volumen de exportación de autopartes a México.

A la par, se suma el entorno político actual en Estados Unidos, caracterizado por un proteccionismo comercial a ultranza. Dentro de este contexto adverso al multilateralismo y al comercio sin barreras, México está iniciando la revisión del Tratado Comercial México-Estados Unidos-Canadá, el cual contará con el inevitable componente de tener que encontrar puntos medios con los otros dos socios comerciales que sin duda pasará por buscar una alineación de políticas comerciales.

📌 **Lectura estratégica:** La imposición de aranceles dirigidos a China pueden tener un efecto boomerang para el Gobierno mexicano. El desbalance comercial entre México y China es innegable, y una medida de estas características tiene el potencial de beneficiar a las cadenas de valor mexicanas, el desarrollo industrial nacional e incentivar la compra de productos fabricados en México, como lo resaltó tanto la CanACERO como el Clúster Automotriz del Bajío. Sin embargo, en lo inmediato, una política comercial de estas características mete a México en una situación delicada por la misma razón por la que Ebrard justifica su aplicación: la dependencia del comercio con China, por no mencionar la interconexión entre cadenas de suministro globales. El consumidor mexicano verá sus finanzas impactadas por esta decisión, ya que serán ellos quienes pagarán ese arancel. Buscar encarecer marcas automotrices como BYD o JAC tratando de proteger la industria nacional va en contrasentido con el objetivo del gobierno de iniciar una transición hacia vehículos eléctricos o híbridos, ya que son las marcas chinas las que ofrecen precios más competitivos en ese rubro, además de que las autopartes incrementarán su costo y también podría tener un efecto en el valor de modelos de firmas estadounidenses y europeas que ensamblan en Asia. Peor aún es si esta política comercial se debe a tratar de buscar un alineamiento con la administración Trump. Si algo demuestran los aranceles a India por comprar petróleo ruso o a Brasil por procesar judicialmente al expresidente Jair Bolsonaro, es que la toma de decisiones de Trump es mercurial y responde a incentivos cortoplacistas. Una alineación de este tipo buscando congraciarse con él, no garantiza ningún retorno de inversión para México, mientras que sí añade tensión con socios comerciales e incluso, introduce presiones inflacionarias.

📄 **Notas:** [Canacero respalda aranceles contra productos chinos y se alista para inicio de revisión del T-MEC – El Economista](#), [Cuando los aranceles se disfrazan de política industrial - Excelsior](#), [Aranceles a los autos chinos, una espada de doble filo - Expansión](#), [‘Todos perdemos’ con aranceles de México a China: Alertan salida de inversiones chinas y riesgos fiscales – El Financiero](#)