



Monitoreo de Medios – México

 Período: 22 al 26 de septiembre de 2025


1.- El PIB y el mercado laboral en Estados Unidos se mantienen estables a pesar de la entrada en vigor de nuevos aranceles.


 La cantidad de personas que aplicaron para obtener beneficios de desempleo en Estados Unidos mostró un decrecimiento la última semana, de acuerdo a cifras del Departamento del Trabajo. A la vez, las cifras de crecimiento de PIB para el segundo trimestre del año registraron un crecimiento del 3.8%, muy por encima del 3% reportado inicialmente.

Expertos señalan que el crecimiento en el PIB se debe a que el índice que mide el gasto del consumidor reportó un crecimiento anualizado de 2.5%, cuando se anticipaba que sería por lo menos de 1% menor. Es decir, a pesar de que diversos estudios señalan que persiste una sensación de pesimismo sobre el estado de la economía motivada por una inflación que sí ha mostrado incrementos, los consumidores siguen gastando.

La propia OCDE señala que no es solo Estados Unidos, sino a nivel global, el crecimiento económico se está dando un poco mejor de lo previsto, en buena medida debido a que las empresas han absorbido el impacto producido por los aranceles aceptando márgenes reducidos y a que se adelantaron a la entrada en vigor de los mismos almacenando reservas de inventario. Aunque también advierten que las consecuencias eventualmente llegarán.

Este desarrollo se da al mismo tiempo de la noticia de que la administración Trump anunció una nueva serie de aranceles a productos como medicamentos, camiones pesados y algunos artículos de cocina.

 **Lectura estratégica:** La resiliencia que está reflejando la economía americana a pesar de factores desestabilizadores no solo rompe con los pronósticos de los analistas, sino también del propio Banco de la Reserva Federal. Como parte de su último recorte de tasas de interés, Jerome Powell y otros funcionarios de la Fed dejaron entrever que se trataba del inicio de un ciclo de recorte de tasas cuya intención primordial sería impulsar préstamos más baratos y fomentar así mayor actividad económica para proteger al empleo, lo cual era esperado por la comunidad financiera y que ayuda a explicar el desempeño negativo de los mercados posteriormente a la publicación de la data sobre PIB y empleos. Es decir, los resultados económicos positivos van en sentido contrario del sentimiento y expectativa de los inversionistas. Con un mercado laboral en no tan mal estado y una economía sólida impulsada por el gasto del consumidor, la Fed tiene incentivos para fijar la mirada en la inflación, y por lo tanto, el anticipado ciclo de recorte de tasas puede no ser tan seguro. Si bien organizaciones como la OCDE han expresado su sorpresa ante la resiliencia de las economías en general a pesar de los aranceles, la realidad es que éstos se siguen acumulando dentro de un contexto en que la inflación ya tiene una tendencia a la alza.

 **Notas:** [Trump anuncia aranceles a camiones pesados, medicamentos y gabinetes de cocina - Forbes](#) , [The US economy grew at a 3.8% rate in the second quarter - CNN](#) , [Jobless claims tumble to 218,000, well below estimate despite fears of labor market weakness - CNBC](#) , [La OCDE dice que el impacto de los aranceles de Trump aún no ha llegado en su totalidad - El Economista](#) , [Big pharma stocks rise as Street reacts to latest presidential tariff plan - AP News](#)

2.- China abre investigación contra México mientras el sector construcción cae, otra vez.

■ El gobierno chino inició una investigación ante la posibilidad de que México imponga aranceles que podrían llegar al 50% a diversos productos importados de aquel país, entre los cuales resaltan los autos. El Ministerio de Comercio de China advirtió que, de concretarse, “los incrementos arancelarios no solo dañarían los intereses de los socios comerciales de México, incluida China, sino que afectarían gravemente la certidumbre de su propio entorno de negocios, minando la confianza de las empresas extranjeras para invertir en el país”. Esta medida, la cual aún no es realidad ya que sigue siendo debatido en el Congreso de la Unión, ha recibido el apoyo de Estados Unidos, con el encargado de negocios de la embajada estadounidense en México, Mark Johnson, declarando que su país “no tolerará la dependencia de países como China para tecnología crítica”. Cae mencionar que no solo China se ha pronunciado al respecto. Corea del Sur, país con el que México no tiene tratado de libre comercio, solicitó quedar exento de este aumento de aranceles.

Dentro de este ambiente de tensión comercial, la industria de la construcción sigue dando pasos hacia atrás. El valor de la producción de las empresas constructoras en México reportó una caída de 1.3% mensual durante el mes de julio y 17.7% comparado con julio de 2024, acumulando así 15 retrocesos consecutivos en su medición anual, de acuerdo a la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC) del INEGI. A diferencia del mes de junio, que en el desagregado de índice de sector público vs. privado mostraba a este último manteniéndose apenas en números positivos en la variación anual (0.1% comparado con junio 2024), para julio reflejó una caída de 3.3%. Por su parte, el sector público mantiene su tendencia de caídas de doble dígito, reportando una caída de 39% comparado con julio de 2024.

📌 **Lectura estratégica:** La posibilidad de que México imponga barreras comerciales a países asiáticos, y en particular China, ocurre en un momento económico delicado y bajo condiciones políticas de choque. Los resultados reportados por la ENEC son un síntoma más de los desafíos que atraviesa la economía mexicana, con la industria de la construcción en virtual pausa, en la que el sector privado está perdiendo terreno y el público está constreñido por los esfuerzos de la administración Sheinbaum de reducir el enorme déficit heredado, del cual las obras públicas fueron una de las víctimas. En este entorno de estrés económico, se está gestando un nuevo frente de batalla con la segunda economía mundial, de la cual México depende para abastecer múltiples mercados y cadenas de valor. Las diferentes señales de apoyo marcadas por la administración Trump entorno a la aplicación de aranceles mexicanos indican que esta política pública se alinea con los objetivos de Washington, lo cual podría justificarlo considerando la interdependencia que hay entre México y Estados Unidos. Sin embargo, viene a un costo alto si se considera que, como el propio ministerio comercial chino, así como representantes de alto nivel de Corea del Sur declararon, debilitará la confianza de inversionistas extranjeros que aprovechan los beneficios de exportación libre de aranceles derivados del tratado de libre comercio de México con Estados Unidos y Canadá, en un mundo de cadenas de suministro conectadas. El costo se incrementa si se suma en la ecuación la poca confiabilidad que ofrece la administración Trump. Nada garantiza que una medida de este calado beneficie el trato que recibirá México en la revisión del TMEC. Una medida de estas características incrementa aún más la dependencia de México con Estados Unidos, con el riesgo de que las condiciones del tratado comercial que nos une sean adversas para el país a la vez de que la economía da señales de tensión.

📎 **Notas:** [Sector constructor hila 15 meses a la baja en julio - El Economista](#), [Construcción en México cae 17.7% en julio: Inegi - La Silla Rota](#), [China investigates Mexican tariffs on imports from Asia as trade tensions escalate - ABC News](#), [EU felicita a México por propuesta de elevar aranceles a países como China - Forbes](#), [Corea del Sur pide a México quedar fuera de aumento "unilateral" de aranceles - El Universal](#)