

Nota Especial de Mercado: Liberation Day

2 de abril, bautizado por Trump como Liberation Day, ha traído consigo el anuncio de los aranceles que EE.UU. impondrá sobre sus importaciones. De la primera reacción de los mercados (bolsas a la baja, refugio en la renta fija, caída del dólar), ya se intuye la sorpresa negativa. ¿Qué ha ocurrido? ¿Qué lecturas económicas pueden hacerse? ¿Es recomendable ajustar, y cómo, las carteras?

Table 1 - Reciprocal tariffs. The bad boys

Country-specific reciprocal tariff rates as of Annex I of President Trump's executive order, selection of the 57 countries on the list. Trade balance in billion dollars, data for 2024.

	Reciprocal tariff rate	US trade balance	Share of US imports
Vietnam	0,0	0,6	0,8
China	-0,7	0,8	-0,4
Switzerland	0,0	0,6	0,8
Taiwan	0,2	0,8	1,0
India	-0,7	0,8	-0,4
South Korea	0,2	0,8	1,0
Japan	-0,7	0,8	-0,4
EU	0,2	0,8	1,0

Source: White House, New York Times, Commerzbank Research.

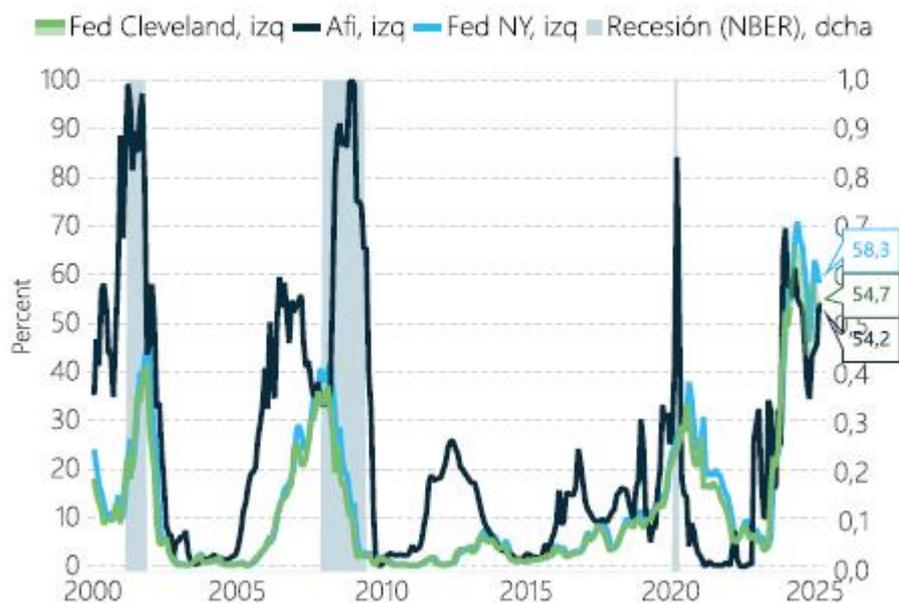
New effective tariff rate could be the highest in a century

Effective tariff rate (%), historic and estimated. Estimates are non-comprehensive. "Effective tariff rate" = customs duty revenue as a proportion of goods imports.



Source: Lombard Odier. ING; Capital Economics; Yale Budget lab. FINANCIAL TIMES

EE.UU.: probabilidad de recesión



Fuente: Afi, Macrobond.