

Trump ajusta aranceles, mercados con cautela

23 de febrero de 2026

Elaborado por: Janneth Quiroz
J. Roberto Solano
Brian Rodríguez
analisis@monex.com.mx

Trump ajusta aranceles globales a 15.0%

La semana pasada, el Tribunal Supremo invalidó los aranceles aplicados por Trump mediante la IEEPA. En respuesta, el presidente anunció que emitirá una nueva orden para establecer primero un arancel global del 10% y posteriormente elevarlo al 15%. Argumentó que esta medida se ampara en la Sección 122 de la Ley de Comercio de 1974, que autoriza al Ejecutivo a imponer restricciones temporales de importación de hasta 150 días y con un límite máximo del 15.0%. Tras el ajuste actual, se percibe preliminarmente que se reduce ligeramente el promedio tarifario, mantiene altos los costos para empresas y consumidores. Con este nuevo recurso legal, Trump busca sostener su estrategia comercial pese al revés judicial.

La anulación de los aranceles “recíprocos” impuestos por el presidente Trump generó un nuevo episodio de incertidumbre en los mercados accionarios, pero en menor medida respecto a medidas previas, y en muchos casos desconociendo el nuevo ajuste global hacia el 15.0%. Esta decisión de la Corte Suprema llevó a que socios comerciales reconsideraran acuerdos ya negociados, incluyendo a la Unión Europea, que decidió pausar la ratificación de su pacto comercial con EE. UU, e India, que pospuso una visita clave para cerrar su acuerdo bilateral. **Pese a esta noticia, en Asia los mercados cerraron mixtos (positivos en China), en Europa se mantienen con un sesgo negativos, en EE. UU. los futuros consideran ajustes.**

Hasta ahora las reacciones en otras regiones o países han sido acotadas; sin embargo, diversos gobiernos reaccionaron con cautela y preocupación frente al anuncio del nuevo arancel. Países como Singapur, Reino Unido, Australia, Corea del Sur, Japón, Indonesia y Taiwán iniciaron consultas internas para evaluar el impacto y las opciones disponibles. Algunos, como Australia, calificaron los aranceles como injustificados, mientras que otros consideraron revisar compromisos previos con EE. UU. En general, la región de Asia adoptó una postura de observación ante el cambio en las reglas comerciales. La administración Trump ha dejado claro que considera que los aranceles funcionan y que los déficits comerciales son perjudiciales. Por ello, es probable que la volatilidad y la falta de claridad en la política comercial persistan mientras continúe esta estrategia en la Casa Blanca.

En las últimas semanas, los inversionistas accionarios han mostrado cautela por las **inversiones de capital (CAPEX) realizadas por las grandes empresas tecnológicas**, las valuaciones de estas firmas y de otras vinculadas con la inteligencia artificial, las **tensiones en Medio Oriente** y ahora la reactivación del frente comercial impulsado por Trump. A este complejo escenario se sumará **mañana el discurso del Estado de la Unión**, en el que el presidente informa al Congreso y a la nación sobre la situación del país y sus prioridades legislativa, y, el **miércoles al cierre de mercado, el reporte trimestral de Nvidia, un evento corporativo clave.**

Disclaimer

Los reportes compartidos contienen ciertas declaraciones e información actual y a futuro que se basan en información pública, obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que MONEX no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad.

La información que se presenta pudiera estar sujeta a eventos futuros e inciertos, los cuales podrían tener un impacto material sobre la misma.

El público que tenga acceso a estos reportes debe ser consciente de que el contenido de este NO constituye una oferta o recomendación de MONEX para comprar o vender valores o divisas, o bien para la realización de operaciones específicas. Asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor o la solvencia del emisor.

