

La tregua se desvanece: las tensiones comerciales entre EE.UU y China vuelven a intensificarse

12/10/2025



NUEVA YORK – Durante meses, las tensiones comerciales latentes entre China y Estados Unidos parecieron calmarse, con palabras como «deshielo» y «tregua» reemplazando las advertencias de «guerra» económica.

Ahora, las hostilidades parecen estar regresando a hervir a toda potencia. Una serie de movimientos de represalia esta semana por parte de las dos superpotencias ha vuelto a poner las hostilidades comerciales en el centro de atención mundial, sacudiendo los mercados y generando alarmas sobre lo que podría venir a continuación.

«Es como si alguien dijera volvamos a provocar al oso, agitemos el avispero», expresó el economista Aleksandar Tomic, decano asociado en Boston College.

Un vistazo a la situación actual en el enfrentamiento comercial entre Estados Unidos y China:

Señales de escalada sacuden los mercados

Las tensiones entre China y Estados Unidos trascienden cualquier presidencia o partido político. Pero el regreso de Donald Trump a la Casa Blanca ha traído nuevos niveles de acritud. Se introdujo, aumentó y redujo una serie de aranceles en la primera mitad del año, lo que provocó represalias del líder chino Xi Jinping. Sin embargo, más recientemente, habían prevalecido varios meses de relativa calma.

Esa tregua mostró signos de decoloración esta semana, con China anunciando nuevos límites estrictos a las exportaciones de minerales de tierras raras cruciales para productos de alta tecnología. Trump, a su vez, amenazó con un impuesto adicional del 100% sobre las importaciones chinas para el 1 de noviembre y controles de exportación sobre software estadounidense. Ambas partes también impusieron nuevas tarifas portuarias a los barcos del otro.

No se sabe si los movimientos públicos de Washington y Beijing están destinados a buscar mejores posiciones en conversaciones privadas. Pero sacudieron los mercados bursátiles, y el S&P 500 sufrió el viernes su peor día desde abril, en medio de una nueva dosis de incertidumbre sobre lo que sigue.

«Es posible que esto es todo, la llamada tregua arancelaria ha terminado y ambas partes van a escalar rápidamente, o es posible que estas son maniobras para posicionarse mejor en las negociaciones», declaró Marc Chandler, estratega jefe de mercado en Bannockburn Capital Markets en Cincinnati, Ohio.

Compitiendo por ventaja, con exportaciones como fichas de negociación

Con tanto desconocido sobre cualquier posible negociación tras bambalinas entre las dos naciones, es difícil medir quién

podría tener la ventaja.

Pero China puede percibir una oportunidad ahora que Trump está agobiado por un cierre gubernamental y los impactos de la guerra comercial.

Los agricultores estadounidenses de soja que durante mucho tiempo dependieron de las ventas a China ahora están siendo pasados por alto en favor de las exportaciones de Brasil, Argentina y otros lugares. Los inversores norteamericanos han observado con entusiasmo cómo los mercados suben impulsados por la emoción sobre la inteligencia artificial, pero China domina el mundo en los minerales que son clave para el hardware tecnológico. Los consumidores que daban por sentado un suministro interminable de productos chinos baratos ahora se están preparando para precios más altos.

«Se convierte en un problema de quién puede reemplazar las cadenas de suministro más rápido. Y, al menos por ahora, creo que China está ganando esa», expresó Tomic. «No sé cuál es el ciclo de una soja, pero apuesto a que puedes cultivar una soja más rápido de lo que puedes construir una fábrica de juguetes».

¿Son las amenazas arancelarias vacías o una estrategia de negociación?

Trump ha sugerido que un acuerdo aún es posible.

Con frecuencia ha hecho amenazas que resultan ser vacías, utilizadas como parte de una estrategia de negociación. Por ahora, Trump no ha cancelado formalmente una reunión planeada con Xi para finales de este mes al margen de la cumbre de Cooperación Económica Asia-Pacífico, aunque dijo que nada era seguro.

«No sé si la tendremos», indicó en la Oficina Oval el viernes. «Voy a estar allí de todos modos, así que supongo que podríamos tenerla».

Chandler dijo que podría parecer una pelea repentina y dramática entre Estados Unidos y China, pero en realidad es más de lo mismo de dos partes involucradas en una disputa amarga y prolongada.

«Es como un divorcio: la esposa y el esposo se acusan mutuamente de cosas que, desde afuera, parecen más complicadas», señaló Chandler. «Este tipo de historia no tiene un héroe. Siempre queremos tener un héroe y un villano. Pero estos son solo dos grandes países que buscan ventaja nacional».