

Donald Trump y sus múltiples frentes

La política exterior de EUA ahora más que nunca depende de su política interior

¿Qué le conviene a México?

¿Cuáles son los escenarios en medio Oriente y Norteamérica?

¿Y la ONU, el derecho internacional?

¿Qué pasará? con:

- Precios
- Inflación
- Tipo de cambio
- Comercio



- Una gran mayoría de EUA (90%) rechaza políticas migratorias de Trump.
- Su base MAGA: Steve Bannon (ideólogo y ex asesor), Tucker Carlson (comunicador) y Elon Musk, incluidas las Universidades Privadas están en contra de que EUA apoye a Israel.
- The Economist (Rostchild, creadores del estado de Israel), publicaron sondeo donde 70% en EUA, no quieren que Trump apoye a Israel contra Irán.



La Importancia Geopolítica de Ucrania



Zonas de control militar ruso en Ucrania



- Control militar ruso
- Tomado o recuperado por Ucrania
- Avances rusos
- Rusia se anexó Crimea en 2014

Fuente: Instituto para el Estudio de la Guerra (21:00 GMT, 12 de septiembre) **BBC**





- Aliados de Israel: EUA y prácticamente nadie del medio oriente, salvo –quizás- EAU y Arabia Saudita.
- Aliados de Irán: casi toda la región árabe que se siente amenazada. ¿Rusia? ¿China? ¿Paquistán?... Tienen armas nucleares.
- ¿Quién tiene más poder militar? Israel y EUA.

Solo que Irán evidenció vulnerabilidad de Israel y lo puso a la defensiva.

¿Irán tiene armas nucleares sólidas?

La Importancia Geopolítica de Irán

El mapa geopolítico de China y Taiwán es complejo: con la República Popular China (China continental) reclamando a Taiwán (República de China) como parte de su territorio, mientras que Taiwán se considera un estado independiente con su propio gobierno y constitución.

- ¿Por qué importa la ubicación de Taiwán? Es especie de barrera geográfica.
- ¿Qué peso tiene Taiwán en la economía mundial? Gran parte de los dispositivos electrónicos que usamos a diario en el mundo, desde teléfonos inteligentes, computadoras portátiles, relojes y consolas de videojuegos contienen chips fabricados en Taiwán.

La Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, conocida como TSMC, controla la mitad del mercado mundial de esta industria.

- ¿Por qué el estatus de Taiwán es tan complejo? Fuentes históricas sugieren que la isla estuvo bajo control chino en el siglo XVII, cuando la dinastía Qing comenzó a administrarla.

Luego, en 1895, rindieron la isla a Japón tras la derrota en la primera guerra sino-japonesa. China se basa en la historia para decir que Taiwán fue originalmente una provincia china.



Variación e incidencia del Índice Nacional de Precios al Consumidor y sus componentes

mayo de los años que se indican

| Concepto | Variación porcentual | | | | | | Incidencia ^{1/} | | |
|---|----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------------------------|--------|--------|
| | mensual | | | anual | | | mensual | | |
| | 2023 | 2024 | 2025 | 2023 | 2024 | 2025 | 2023 | 2024 | 2025 |
| Índice Nacional de Precios al Consumidor | -0.22 | -0.19 | 0.28 | 5.84 | 4.69 | 4.42 | -0.218 | -0.185 | 0.281 |
| Subyacente | 0.32 | 0.17 | 0.30 | 7.39 | 4.21 | 4.06 | 0.244 | 0.131 | 0.228 |
| Mercancías | 0.35 | 0.07 | 0.35 | 9.04 | 3.38 | 3.67 | 0.145 | 0.029 | 0.133 |
| Alimentos, bebidas y tabaco ^{2/} | 0.52 | 0.24 | 0.44 | 11.44 | 4.49 | 4.63 | 0.118 | 0.055 | 0.077 |
| Mercancías no alimenticias | 0.14 | -0.14 | 0.28 | 6.30 | 2.05 | 2.84 | 0.027 | -0.026 | 0.056 |
| Servicios | 0.29 | 0.30 | 0.24 | 5.43 | 5.22 | 4.49 | 0.100 | 0.102 | 0.094 |
| Vivienda ^{3/} | 0.30 | 0.39 | 0.28 | 3.67 | 3.81 | 3.53 | 0.042 | 0.053 | 0.050 |
| Educación (colegiaturas) | 0.06 | 0.05 | 0.04 | 4.88 | 6.34 | 5.84 | 0.002 | 0.002 | 0.001 |
| Otros servicios ^{4/} | 0.33 | 0.28 | 0.23 | 7.01 | 6.14 | 5.26 | 0.056 | 0.048 | 0.044 |
| No subyacente | -1.88 | -1.28 | 0.23 | 1.24 | 6.19 | 5.34 | -0.462 | -0.316 | 0.053 |
| Agropecuarios | -0.34 | 0.67 | 3.21 | 4.95 | 8.44 | 6.76 | -0.039 | 0.078 | 0.323 |
| Frutas y verduras | 0.25 | 0.24 | 2.80 | 3.73 | 18.55 | 0.04 | 0.012 | 0.013 | 0.113 |
| Pecuarios | -0.79 | 1.06 | 3.48 | 5.91 | 0.71 | 10.85 | -0.051 | 0.065 | 0.210 |
| Energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno | -3.21 | -3.00 | -2.12 | -1.83 | 4.20 | 3.93 | -0.423 | -0.394 | -0.270 |
| Energéticos | -4.77 | -4.37 | -3.41 | -5.48 | 4.81 | 3.50 | -0.436 | -0.399 | -0.279 |
| Tarifas autorizadas por el gobierno | 0.31 | 0.13 | 0.19 | 6.99 | 2.88 | 4.42 | 0.013 | 0.005 | 0.009 |

- En mayo de 2025, el **INPC aumentó 0.28%** respecto al mes anterior (interanual).
- Con este resultado, la **inflación general anual se ubicó en 4.42%**.
- En el mismo mes de 2024, la inflación mensual fue de -0.19 % y la anual, de 4.69 %.
- A tasa mensual, el índice de precios **No Subyacente** ascendió 0.23%. Dentro de este, los precios de los productos pecuarios crecieron 3.48% y, en sentido inverso, los de energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno cayeron 2.12%; así como los energéticos importados - 3.41%.

^{1/} La incidencia se refiere a la contribución, en puntos porcentuales, de cada componente del INPC a la inflación general. Esta se calcula utilizando los ponderadores de cada subíndice, así como los precios relativos y sus respectivas variaciones. En ciertos casos, la suma de los componentes de algún grupo de subíndices puede presentar discrepancias por efectos de redondeo.

^{2/} Incluye alimentos procesados, bebidas y tabaco. No incluye productos agropecuarios.

^{3/} Incluye vivienda propia, renta de vivienda, servicio doméstico y otros servicios para el hogar.

^{4/} Incluye loncherías, fondas y taquerías, restaurantes y similares, servicio de telefonía móvil, mantenimiento de automóvil, consulta médica, servicios turísticos en paquete, entre otros.

Fuente: INEGI. Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), 2025.

La Inflación No Subyacente es volátil, no solo depende de factores “controlables”, y, siempre está supeditada a externalidades positivas y negativas. Generalmente genera inflación importada

Variación e incidencia del Índice Nacional de Precios al Consumidor y sus componentes

primera quincena de junio de los años que se indican

| Concepto | Variación porcentual | | | | | | Incidencia ^{1/} | | |
|---|----------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------------------|--------------|---------------|
| | quincenal | | | anual | | | quincenal | | |
| | 2023 | 2024 | 2025 | 2023 | 2024 | 2025 | 2023 | 2024 | 2025 |
| Índice Nacional de Precios al Consumidor | 0.02 | 0.21 | 0.10 | 5.18 | 4.78 | 4.51 | 0.024 | 0.210 | 0.104 |
| Subyacente | 0.11 | 0.17 | 0.22 | 6.91 | 4.17 | 4.20 | 0.086 | 0.127 | 0.170 |
| Mercancías | 0.08 | 0.19 | 0.19 | 8.33 | 3.33 | 3.84 | 0.034 | 0.079 | 0.073 |
| Alimentos, bebidas y tabaco ^{2/} | 0.19 | 0.10 | 0.12 | 10.67 | 4.28 | 4.82 | 0.043 | 0.022 | 0.021 |
| Mercancías no alimenticias | -0.05 | 0.31 | 0.25 | 5.65 | 2.18 | 2.98 | -0.009 | 0.057 | 0.051 |
| Servicios | 0.15 | 0.14 | 0.25 | 5.23 | 5.19 | 4.61 | 0.052 | 0.048 | 0.098 |
| Vivienda ^{3/} | 0.16 | 0.19 | 0.16 | 3.66 | 3.86 | 3.49 | 0.022 | 0.026 | 0.029 |
| Educación (colegiaturas) | 0.00 | 0.00 | 0.01 | 4.83 | 6.36 | 5.84 | 0.000 | 0.000 | 0.000 |
| Otros servicios ^{4/} | 0.18 | 0.13 | 0.36 | 6.63 | 6.05 | 5.51 | 0.030 | 0.022 | 0.068 |
| No subyacente | -0.26 | 0.34 | -0.29 | 0.03 | 6.73 | 5.25 | -0.062 | 0.082 | -0.066 |
| Agropecuarios | -0.24 | 0.56 | -0.53 | 3.19 | 8.99 | 6.57 | -0.028 | 0.065 | -0.056 |
| Frutas y verduras | 1.18 | 1.33 | -1.72 | 3.67 | 17.28 | -1.72 | 0.058 | 0.073 | -0.071 |
| Pecuarios | -1.34 | -0.12 | 0.25 | 2.81 | 2.46 | 11.86 | -0.086 | -0.007 | 0.016 |
| Energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno | -0.27 | 0.13 | -0.08 | -2.60 | 4.74 | 3.92 | -0.035 | 0.017 | -0.011 |
| Energéticos | -0.45 | 0.07 | -0.23 | -6.52 | 5.52 | 3.51 | -0.040 | 0.006 | -0.018 |
| Tarifas autorizadas por el gobierno | 0.11 | 0.26 | 0.16 | 6.87 | 3.07 | 4.30 | 0.005 | 0.010 | 0.008 |

^{1/} La incidencia se refiere a la contribución, en puntos porcentuales, de cada componente del INPC a la inflación general. Esta se calcula utilizando los ponderadores de cada subíndice, así como los precios relativos y sus respectivas variaciones. En ciertos casos, la suma de los componentes de algún grupo de subíndices puede presentar discrepancias por efectos de redondeo.

^{2/} Incluye alimentos procesados, bebidas y tabaco. No incluye productos agropecuarios.

^{3/} Incluye vivienda propia, renta de vivienda, servicio doméstico y otros servicios para el hogar.

^{4/} Incluye loncherías, fondas y taquerías, restaurantes y similares, servicio de telefonía móvil, mantenimiento de automóvil, consulta médica, servicios turísticos en paquete, entre otros.

Fuente: INEGI. Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), 2025.

● En la primera quincena de junio de 2025, el **INPC aumentó 0.10%** respecto a la quincena anterior (interanual).

● Con este resultado, la **inflación general anual se ubicó en 4.51%**.

● En la misma quincena de 2024, la inflación fue de 0.21 % y la anual, de 4.78 %.

● En una comparativa quincenal (quincena pasada), el índice de precios **No Subyacente** descendió -0.29%. Dentro de este, los precios de los productos pecuarios crecieron 0.25% y, en sentido inverso, los de energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno cayeron -0.08%; así como los energéticos importados -0.23%.

● Sin embargo, en la **comparativa anual** (misma quincena 2024), los precios de **productos pecuarios crecieron 11.86%**, y los **agropecuarios 6.57%**.

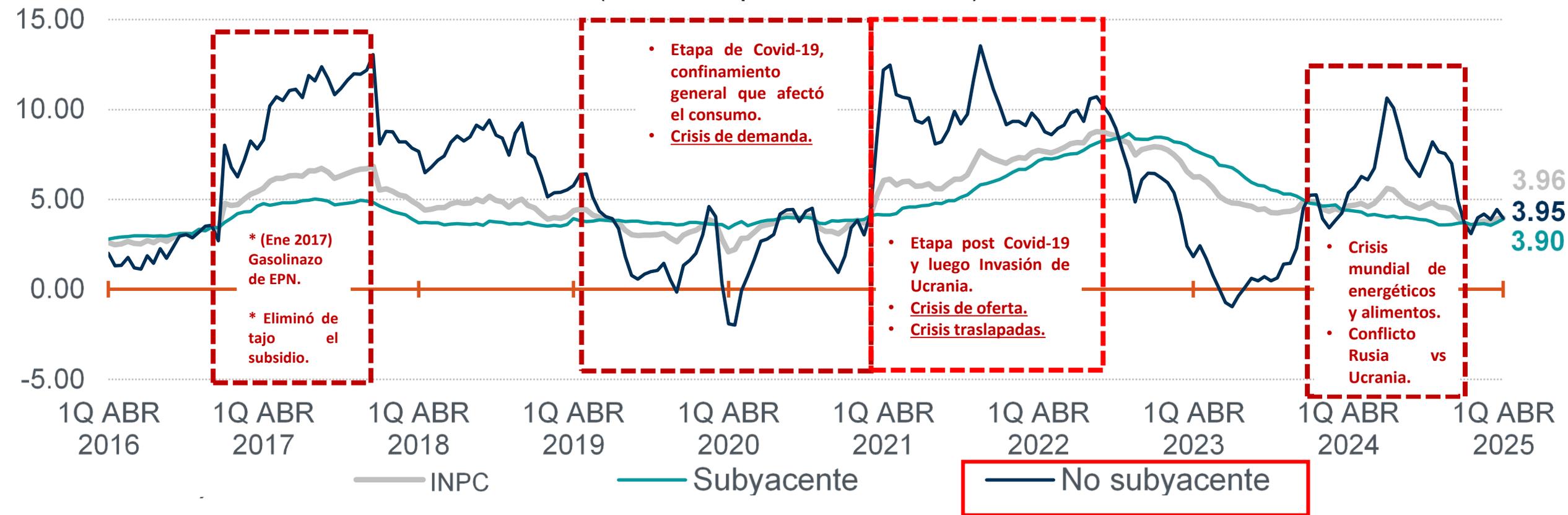
La Inflación No Subyacente es volátil, no solo depende de factores “controlables”, y, siempre está supeditada a externalidades positivas y negativas. Generalmente genera inflación importada.

Gráfica 3

Variación del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) y sus componentes

primera quincena de abril de 2016 a primera quincena de abril de 2025

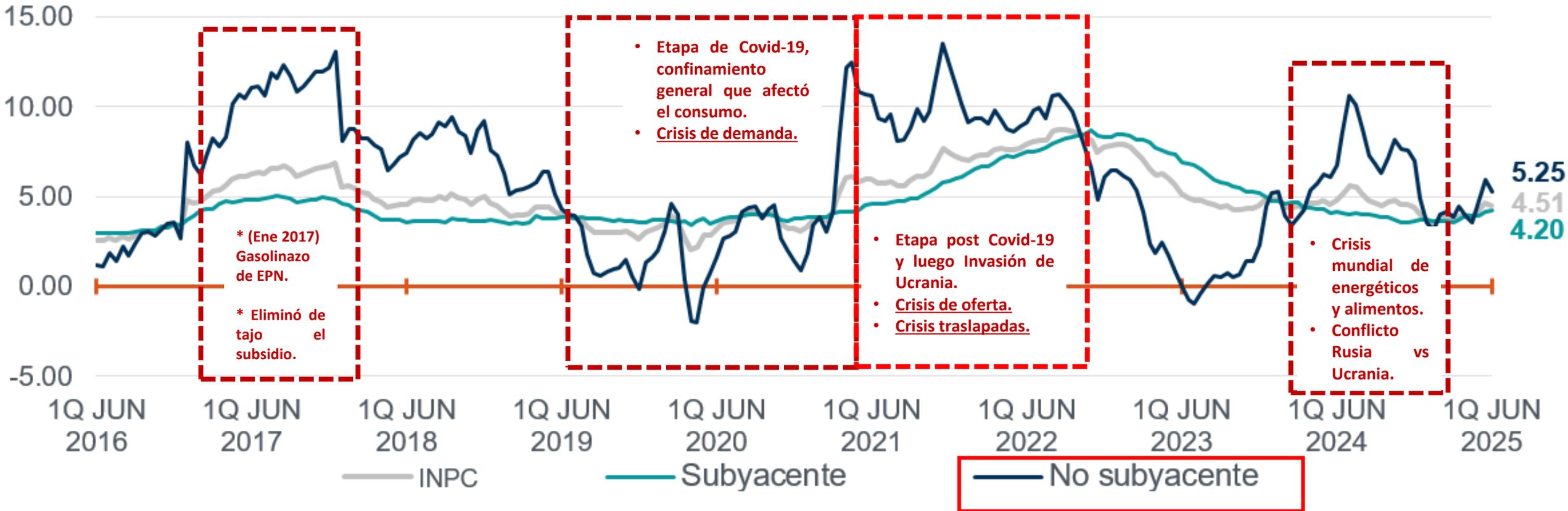
(variación porcentual anual)



Con gasolinazo, se eliminó un subsidio a los combustibles; durante el COVID, dejamos de consumir por quedarnos en casa; en la etapa post-Covid, se rompieron las cadenas de suministro por falta de proveeduría y estancamiento en puertos y aduanas; durante 2024, el mundo entró en recesión y se mantienen turbulencias por invasión de Rusia a Ucrania; y, actualmente, padecemos la era Donald Trump 2.0, atacando el comercio mundial.

Variación del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) y sus componentes

primera quincena de junio de 2016 a primera quincena de junio de 2025
(variación porcentual anual)



Con gasolinazo, se eliminó un subsidio a los combustibles; durante el COVID, dejamos de consumir por quedarnos en casa; en la etapa post-Covid, se rompieron las cadenas de suministro por falta de proveeduría y estancamiento en puertos y aduanas; durante 2024, el mundo entró en recesión y se mantienen turbulencias por invasión de Rusia a Ucrania; y, actualmente, padecemos la era Donald Trump 2.0, atacando el comercio mundial.

CONSUMO ENERGÍA EN EUROPA

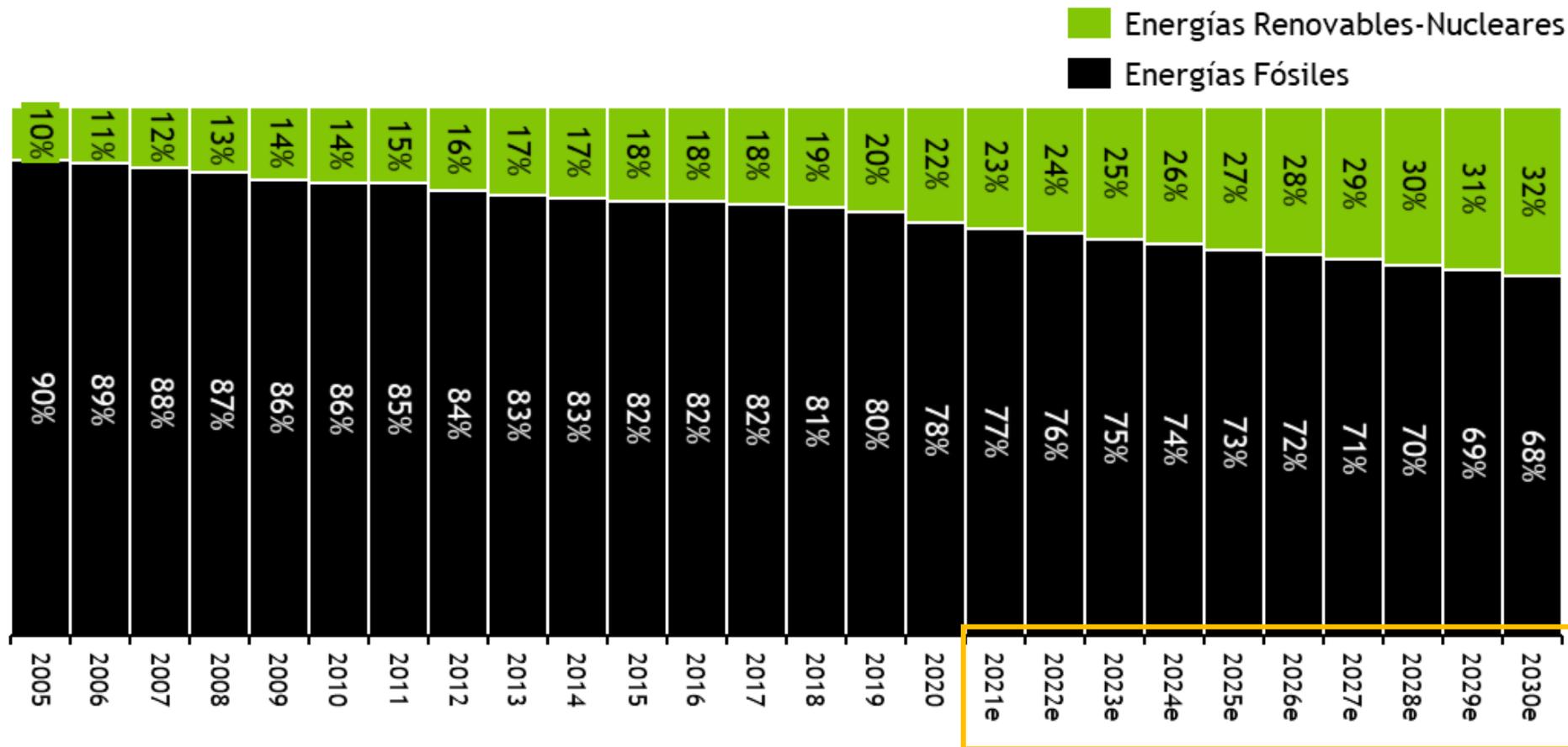


Para 2030 la EU espera tener un mix de 32% de energías renovables

Europa está en el centro de la redefinición de los mercados energéticos.

Tradicionalmente dependiente de crudo y gas importados, la región ha sido pionera en impulsar la descarbonización de sus economías, primero por seguridad y ahora por razones climáticas y de salud pública.

Consumo | Energías Limpias vs Fósiles | Europa (EU-27) | 2005-2030e
Participación (%)



e) Estimaciones

Fuente: <https://www.eea.europa.eu/ims/share-of-energy-consumption-from>

- Aún con una canasta diversificada de energía nuclear-renovable versus las energías fósiles, Europa depende de Rusia en un 43% para su consumo de gas natural y 48% en petróleo, de acuerdo con el diario francés *Le Monde*.

A partir de la anexión a Rusia de Crimea (2014) y luego la invasión a Ucrania (2022)... y ahora en la era Trump (empresas petroleras en auge), los objetivos del COP 2030 quedaron de lado. Se volvieron a poner en marcha refinerías tradicionales.

DISTRIBUCIÓN DE GAS



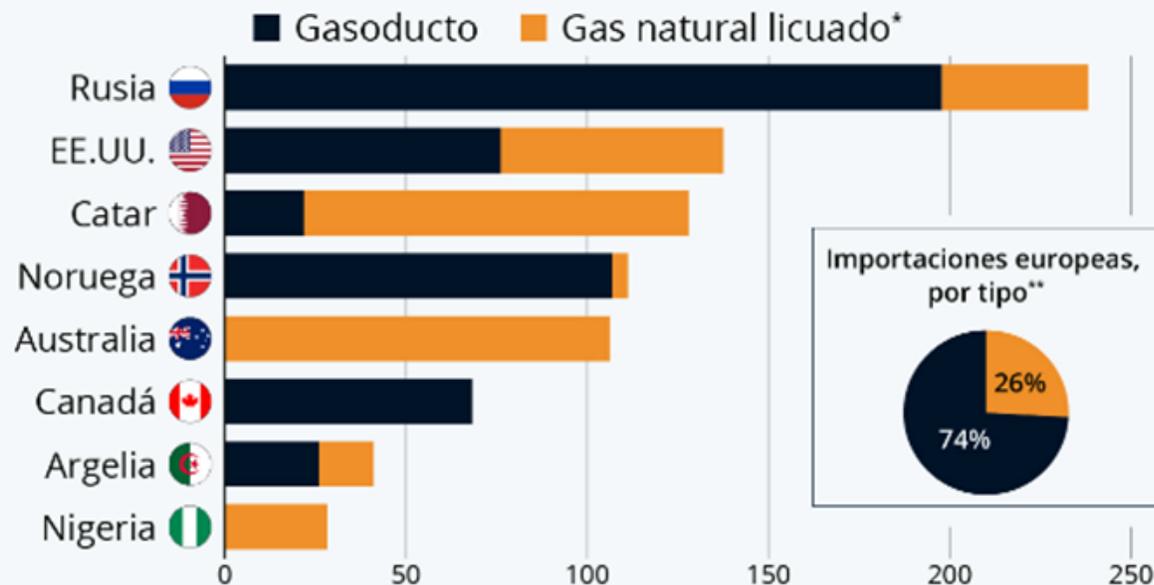
Rusia exporta 250 mil millones m³ de gas, 2.5 veces más que US

Los abastecimientos rusos de gas se transportan principalmente por tres grandes ductos, uno de ellos pasa por Ucrania y otro por Bielorrusia.

El país más dependiente del gas importado es Alemania, cuya economía es la más dinámica del bloque y sostén del euro.

¿Qué alternativas al gas ruso hay para Europa?

Principales países exportadores de gas natural en 2020, por tipo (en miles de millones de metros cúbicos)



e) Estimaciones

Fuente: <https://es.statista.com/grafico/26930/principales-paises-exportadores-de-gas-natural/>

El conflicto Israel vs Palestina, y ahora Israel vs Irán (por su apoyo a Palestina), abre la oportunidad de un nuevo conflicto-equilibrio de poder en la zona del medio oriente de EUA frente a Rusia.

Recursos petroleros, (no solo) pero esencialmente es la realidad.

- Ello explica por qué la UE tardó en fraguar una respuesta común ante la movilización militar de Putin poco antes de la invasión, tanto en Bielorrusia como en la frontera sureste de Ucrania.
- Una vez consumada la invasión, la respuesta de Alemania ha sido similar a la de sus aliados europeos y norteamericanos, al mandar armas y ayuda a Ucrania y a establecer sanciones financieras a los bancos rusos.
- Una diversificación Europea de sus envíos no es viable en el corto ni mediano plazos. Bajo estas condiciones, tanto occidentales como rusos tendrán que ir midiendo la manera de neutralizar o potenciar el “arma energética” que por ahora Putin ha sabido explotar.

Irán es parte de los BRICS

¿Intervendrán EUA e Israel? ¿Podrán cambiar el régimen político de Irán?

Hay tres escenarios:

- **EUA sostiene a Israel**, destrozan Palestina, invaden Irán, y logran derrocar al Ayatola –chiíta-, y cambian de régimen el país. Al costo que sea.
- EUA recuerda Vietnam, Afganistán, Irak y Kuwait, y **abandona y deja solo a Israel**, Trump aminora críticas dentro y fuera de EUA, todos abandonan a Israel y a largo plazo, éste pierde poder regional.
- **Pacto y acuerdo entre potencias “racionales”** y se ponen de acuerdo y se reparten los negocios: petróleo, gas natural, tierras raras, venta de armas, tecnología, comercio...



- Si bien Israel no ha sido derrotado, Irán mostró que es vulnerable.
- La población de Israel ya no apoya a Benjamín Netanyahu –y la comunidad internacional tampoco-.
- Donald Trump en EUA está en un gran dilema, porque Vladimir Putin, prácticamente ya se adueñó de Ucrania, ante el estupor de la OTAN y Europa. Pero necesita mantenerse con mayoría Republicana y recuperar/mantener credibilidad del proyecto MAGA.
- MAGA ya no apoya totalmente a EUA y Trump tiene incendiado su país.
- Y todo depende de la relación de Trump-Putin-Xi Jinping, para que Rusia sea mediador en el conflicto.