



# Oro, Bitcoin y Aranceles

¿Qué Sectores Sufren  
Más Bajo la Incertidumbre  
Global?



Las nuevas tarifas impuestas por Estados Unidos están reconfigurando el tablero económico mundial. En medio de una tormenta de volatilidad, desconfianza institucional y tensiones comerciales, algunos sectores están siendo especialmente golpeados. Mientras tanto, inversionistas de todo el mundo corren hacia activos refugio como el oro y el bitcoin, en busca de estabilidad en medio del caos.

La caída del dólar, que ya acumula un retroceso del **5 %** en lo corrido del año –su peor desempeño para este período en cuatro décadas–, ha intensificado esta dinámica. A continuación, exploramos los cinco sectores más vulnerables frente a este nuevo escenario geoeconómico y qué señales nos están dejando para el futuro.



## **Defensa: Aranceles que disparan los costos**

Las empresas de defensa han sido tradicionalmente refugios sólidos en tiempos de incertidumbre, pero hoy también sienten la presión. RTX, empresa estadounidense de defensa y aeroespacial, estimó una pérdida de \$850 millones en 2024 debido a aranceles: \$250 millones por importaciones desde Canadá y México, otros \$250 millones por componentes chinos, \$300 millones por medidas recíprocas globales, y \$50 millones por tarifas sobre acero y aluminio.

Northrop Grumman, una de las principales empresas globales en defensa y aeroespacial, especializada en tecnología avanzada para sistemas militares y de seguridad, reportó una caída del 47 % en sus utilidades trimestrales debido a los sobrecostos en la fabricación del bombardero B-21 Raider <sup>(1)</sup>. Por otro lado, Lockheed Martin, líder en el desarrollo y fabricación de productos tecnológicos de alta gama, como sistemas de defensa, aeronaves, satélites y equipos tanto militares como civiles, reportó ganancias netas de \$1.7 mil millones y mantiene una sólida cartera de pedidos. Sin embargo, la compañía advirtió que sus proyecciones no consideran los efectos completos de las nuevas tarifas arancelarias.





## Farmacéuticas: Entre la seguridad nacional y la salud pública

En Estados Unidos, los medicamentos recetados cuestan 2,8 veces más que en otros 33 países desarrollados, y los de marca alcanzan precios 4,2 veces más altos, según un informe de RAND Health Care. Aunque el expresidente Trump ha prometido enfrentar esta problemática, las medidas propuestas hasta ahora han generado más incertidumbre que soluciones. Por ejemplo, la imposición de aranceles podría encarecer aún más los medicamentos genéricos –que representan el **91 %** de las prescripciones en el país–, especialmente considerando que el **70 %** de sus ingredientes activos proviene de China y que se producen con márgenes significativamente más bajos que los medicamentos de marca.

Empresas multinacionales como Teva, Pfizer y Johnson & Johnson, cuyos procesos dependen en gran medida de insumos procedentes de China e India, se verían directamente afectadas por este tipo de medidas. Sus cadenas de suministro, profundamente integradas a nivel global, son especialmente vulnerables a interrupciones derivadas de nuevas tarifas o barreras comerciales. Aunque muchas de estas compañías han buscado diversificar sus fuentes, la fuerte dependencia de materiales clave provenientes de Asia las mantiene expuestas a cualquier viraje en la política comercial estadounidense.



## Tecnología y Criptomonedas: La huida hacia el código

Bitcoin supera los \$90,000 y atrae capital en medio de la incertidumbre global

En un entorno de creciente desconfianza institucional y volatilidad económica, Bitcoin superó los \$90,000, marcando un repunte significativo. Este ascenso estuvo acompañado por un ingreso récord de \$381 millones en un solo día a los ETFs de criptomonedas, el mayor desde enero. Mientras tanto, el S&P 500 cayó un **9 %** y el Índice del dólar retrocedió un **5 %**, reflejando el creciente interés de los inversionistas en activos refugio.

Según Larry Fink, CEO de BlackRock, la debilidad del dólar está impulsando una migración hacia activos alternativos como el Bitcoin, que se está desligando del comportamiento de otras criptomonedas y acciones tecnológicas para posicionarse como un “oro digital”. No obstante, su futuro dependerá de factores como la evolución de la regulación global y las tasas de interés, que podrían afectar el atractivo de las criptomonedas como inversión en contextos de mayor control o cambios macroeconómicos.





## Oro: El refugio clásico vuelve a brillar

El oro ha experimentado un resurgimiento notable, alcanzando recientemente los \$3,500 por onza y con proyecciones que sugieren que podría superar los \$4,000 en los próximos 12 meses. Este aumento de más del 25% en lo que va del año refleja una tendencia de crecimiento sostenido, impulsada principalmente por la creciente incertidumbre económica. La demanda minorista de oro ha crecido de manera constante, con tiendas como Costco reportando una venta continua de lingotes que se agotan rápidamente, lo que resalta la fuerte presión sobre el suministro debido al creciente interés de los consumidores.

En un contexto global marcado por una inflación persistente, un dólar débil y un sentimiento de

temor generalizado en los mercados financieros, el oro ha consolidado su posición como un refugio de valor seguro.

A medida que los inversionistas buscan proteger sus activos de la volatilidad y el debilitamiento de las monedas tradicionales, el oro se presenta como una opción confiable, a diferencia de otros activos más expuestos a los vaivenes del mercado. Según un análisis de JPMorgan, el metal precioso ha llegado a simbolizar "el grito silencioso de un mundo que teme lo que viene", subrayando su papel crucial en tiempos de crisis e incertidumbre global. En este sentido, el oro no solo ha recuperado su atractivo como inversión, sino que también ha reafirmado su estatus como una cobertura frente a los riesgos macroeconómicos y la inestabilidad política.

## ¿Hacia un nuevo orden financiero global?

La creciente combinación de tensiones comerciales, el debilitamiento del dólar y las transformaciones regulatorias globales están generando un entorno de reconfiguración en los mercados financieros internacionales. Esta serie de factores está redefiniendo lo que históricamente se consideraba un refugio financiero, desafiando los paradigmas previos sobre la estabilidad y la seguridad en las inversiones. En esta nueva realidad, activos como el oro y el bitcoin ya no son simplemente instrumentos especulativos, sino que se están consolidando como verdaderos "termómetros del miedo global", reflejando las tensiones y la incertidumbre que prevalecen en el sistema económico internacional.

Lo que está en juego ahora no es solo la supervivencia de ciertos sectores ante estos cambios abruptos, sino la capacidad de las empresas y los inversionistas de adaptarse rápidamente a una nueva dinámica de riesgos y oportunidades.

En este escenario, la pregunta fundamental no es si algunos mercados o industrias resistirán los embates, sino quiénes serán capaces de adaptarse con agilidad a los nuevos desafíos y aprovechar las oportunidades que surjan en medio de la transformación. Nos encontramos ante una nueva arquitectura económica mundial que, aunque aún está en formación, promete reconfigurar las reglas de juego globales. Sin embargo, la incógnita sigue presente: **¿estamos viviendo el comienzo de una nueva era económica, o simplemente nos enfrentamos a otra ola pasajera de incertidumbre que eventualmente se disipará?**

---

### Citas

<sup>1)</sup> Es un bombardero estratégico furtivo (stealth bomber) desarrollado por Northrop Grumman para la Fuerza Aérea de los Estados Unidos. Está diseñado para reemplazar al B-1 Lancer y al B-2 Spirit en el futuro cercano.

# Transcomer

Puesto de Bolsa de Comercio

**Inversiones tan reales  
que se pueden tocar.**



[www.transcomer.com](http://www.transcomer.com)