

CENTRO DE INVESTIGACIONES DE LA ECONOMIA MUNDIAL
Resumen semanal sobre la evolución de la economía mundial
(Del 1 de enero al 7 de enero de 2025, No. 1/2025)

Posible ruptura de la relación Estados Unidos y China, el mayor riesgo para el 2025.

El 2025 comenzó con una serie de retos y desafíos que se arrastran desde años anteriores. Aunque parece haber un avance optimista en la resolución de algunos de estos problemas, persisten riesgos políticos latentes que podrían materializarse a lo largo del año.

Según el último informe de Eurasia Group, este año el mundo enfrentará desafíos como el regreso de Donald Trump al poder, el deterioro de las relaciones entre Estados Unidos y China, una Rusia desafiante, la pérdida de influencia de Irán, una inteligencia artificial descontrolada, entre otros.

El documento destaca como principal riesgo un mundo G-Zero, en una era en la que ninguna potencia o grupo de potencias está dispuesto o es capaz de impulsar una agenda global y mantener el orden internacional. Esto ha generado un déficit de liderazgo global que se vuelve “críticamente peligroso”.

En detalle, el informe explica que 2025 es un escenario propicio para una inestabilidad geopolítica endémica que debilitará la seguridad y la arquitectura económica global. Además, generará nuevos vacíos de poder, alentará a actores deshonestos y aumentará el riesgo de accidentes, errores de cálculo y conflictos.

“El riesgo de una crisis mundial generacional, o incluso de una nueva guerra global, es mayor que en cualquier otro momento de nuestra vida. El problema central que enfrenta el orden global es que las instituciones internacionales fundamentales ya no reflejan el equilibrio subyacente del poder global. Se trata de una recesión geopolítica, un ciclo de crisis en las relaciones internacionales que puede atribuirse a tres causas”, señala el informe.

Por otro lado, una de las mayores preocupaciones es el segundo mandato de Donald Trump. Según los autores, el presidente electo de Estados Unidos no tendrá una administración similar a la primera; llegará más envalentonado por la magnitud de su triunfo en estos comicios, además de estar mejor organizado y con mayor experiencia que en 2017.

El mayor riesgo del regreso de Trump a la Casa Blanca es la posible ruptura de la “estabilidad” entre Estados Unidos y China, profundizando la guerra comercial existente entre ambas potencias. Esto desencadenará un desacoplamiento incontrolado en la relación geopolítica más importante del mundo y aumentará el riesgo de perturbaciones y crisis económicas.

Incluye Estados Unidos a empresas chinas en listas de compañías que considera afiliadas al ejército chino. El Departamento de Defensa del país norteamericano incluyó al gigante tecnológico chino Tencent y a la fabricante de baterías CATL en su lista de compañías que asegura están afiliadas al Ejército chino. La multinacional tecnológica china Tencent, dueña de la popular red social WeChat busca en la actualidad inversiones enfocadas en sus plataformas y en tecnologías como la inteligencia artificial, para "crear nuevo valor de negocio y satisfacer mejor las necesidades de los usuarios". CATL es el mayor fabricante mundial de baterías para vehículos eléctricos, cuyas acciones cotizan en la bolsa china de Shenzhen.

La actualizada, en la que ya figuraban gigantes chinos como la naviera COSCO o la tecnológica Huawei, es una de las numerosas medidas de Washington para restringir a las empresas chinas que supuestamente plantean riesgos de seguridad. El Pentágono también eliminó de la lista actualizada a seis empresas indicando que ya no cumplían los requisitos para su inclusión: la empresa de inteligencia artificial Beijing Megvii Technology, China Railway Construction Corporation Limited, China State Construction Group Co, China Telecommunications Corporation, China Marine Information Electronics Company Limited y ShenZhen Consys Science & Technology Co.

Donald Trump ratifica su política arancelaria. El electo presidente estadounidense desmintió hace horas una información periodística de *The Washington Post* que aseguró que sus asesores estaban explorando planes arancelarios que sólo cubrirían importaciones críticas. "La historia en *The Washington Post*, citando supuestas fuentes anónimas, que no existen, afirma incorrectamente que se va a recortar mi política arancelaria. Eso es falso. *The Washington Post* sabe que es falso. Es sólo otro ejemplo de noticias falsas".

La incertidumbre de la política de Estados Unidos afectará a escala global. Para Fitch Ratings la incertidumbre política estadounidense se dejará sentir en todo el mundo, con un potencial riesgo negativo para el crédito. La firma calificadora de riesgo crediticio enfatizó en el aumento sustancial de los aranceles con la administración de Donald Trump y la ampliación de la posibilidad de una guerra comercial, con implicaciones negativas para el crecimiento económico global.

Adicionó en el documento "Los riesgos mundiales plantean importantes incertidumbres para las perspectivas crediticias de 2025" que se avecinan riesgos e incertidumbres significativos y, de hecho, las perspectivas de un aterrizaje brusco han disminuido, aunque el ciclo económico mundial sigue en recesión, y se prevé que tanto Estados Unidos como China continuarán desacelerándose este año. Otras probables prioridades de la política estadounidense, como el endurecimiento de las restricciones a la inmigración y los recortes fiscales, podrían aumentar las presiones inflacionarias, agregó la calificadora.

La inflación en la zona del euro se aceleró en diciembre por el encarecimiento de la energía. En los 20 países que comparten el euro, la inflación subió al 2,4% el mes pasado desde el 2,2% de noviembre, según Eurostat, en línea con las expectativas de un sondeo de Reuters entre economistas, impulsada por el encarecimiento de la energía y la persistencia de los elevados costos de los servicios.

La inflación subyacente, un valioso indicador de la durabilidad del crecimiento de los precios, se mantuvo rígida, alimentando las peticiones de que el Banco Central Europeo (BCE) actuara con cautela a la hora de eliminar la restricción de la política monetaria en los próximos meses. El crecimiento de los precios, excluidos la volatilidad de los alimentos y la energía, se mantuvo en 2,7%, y el componente de los servicios, el más importante de la cesta de precios al consumo, se aceleró del 3,9% al 4%.

Cesa el suministro de gas ruso a Europa por Ucrania. Este 1 de enero Ucrania cortó el tránsito de gas ruso por su territorio a causa de la guerra con Rusia. El gas ruso se había suministrado a Europa a través de gasoductos que pasan por territorio ucraniano desde el fin de la Unión Soviética en 1991, pero a finales de 2019, ambos países renovaron el acuerdo a través de un contrato de cinco años, que expiró ese día, y que se había respetado pese a la guerra desencadenada el 24 de febrero de 2022.

Hemos interrumpido el tránsito de gas ruso, es un acontecimiento histórico. Rusia pierde mercados y sufrirá pérdidas financieras, afirmó complacido el ministro ucranio de Energía, Guerman Galushchenko, citado en un comunicado, mientras el presidente ucranio, Volodymyr Zelensky celebró el fin del tránsito de gas ruso como una de las mayores derrotas de Moscú.

Este hecho causó gran preocupación en el este de Europa: Moldavia declaró estado de emergencia y Eslovaquia amenaza con tomar represalias contra Kiev. La Unión Europea dice estar preparada para el corte del gas suministrado a través de Ucrania, que corresponde a sólo 5 por ciento de los 10 mil millones de metros cúbicos que importa el bloque.

Vientos económicos en contra para Asia. El lento crecimiento económico chino y la posibilidad de un conflicto comercial global durante la presidencia de Donald Trump parecen indicar que habrá turbulencias económicas para Asia en 2025.

El mayor golpe para Asia en 2025 será probablemente el cambio de gobierno en Washington. Donald Trump amenazó con aranceles del 60% para todas las importaciones chinas, lo que tendría un gran impacto en las exportaciones asiáticas y un efecto dominó global.

La política de "Estados Unidos primero" de Trump podrían traducirse en esfuerzos para reducir los déficits comerciales bilaterales de Estados Unidos, lo que es una mala noticia para China, Vietnam, Japón, Taiwán, Corea del Sur e India.

Los precios mundiales de los alimentos disminuyeron durante 2024. Según el índice de precios de los alimentos de la Organización de Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO) 2024 concluyó con un retroceso de 2,1%, pese al constante encarecimiento de productos lácteos, carne y aceites vegetales.

El índice de los precios calculado por la entidad sigue la evolución de los precios internacionales de una cesta de productos básicos, y bajó 13,3% en el caso de los cereales con respecto al 2023 y 13,2% para el azúcar en el mismo periodo. La caída de este último se debe, sobre todo, a “exportaciones récord de Brasil durante el año”, y a “unas perspectivas positivas de la oferta mundial para la campaña 2024-2025”. Los precios de los cereales en los mercados internacionales, sobre todo del trigo, se dispararon a raíz de la guerra en Ucrania a principios del 2022, tras lo cual no han dejado de caer hasta llegar a los niveles anteriores a la guerra. Los índices de exportación del trigo en diciembre del 2024 se mantuvieron en general estables.

Precios del petróleo. Tras tocar máximos de 3 meses, los precios del petróleo cayeron el lunes 6 de enero, aunque posteriormente volvieron a la senda de crecimiento por las bajas temperaturas en Europa y Estados Unidos. El martes 7 de enero, la cotización del petróleo WTI subía a 74,23 dólares, por un previsible aumento de la demanda debido al clima frío en el hemisferio norte que impulsaba las compras, aparte de la perspectiva de un endurecimiento de las sanciones a las exportaciones de petróleo iraníes y rusas. En la misma fecha, el Brent ascendió a 77,01 dólares el barril, favorecido por un tiempo más frío de lo normal en el noroeste de Europa y Estados Unidos, un repunte de los precios del gas natural y el aumento de los márgenes de beneficio del refino.

No obstante, Goldman Sachs mantuvo su previsión del precio medio de un barril petróleo Brent en 2025 en unos 76,00 US dólares, “debido a la situación de mercado equilibrada, con una menor oferta de la OPEP+ compensando un inesperado aumento de los inventarios comerciales en los países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), aunque existe un riesgo alcista a corto plazo si la administración Trump toma medidas drásticas contra los flujos procedentes de Irán”.