

CENTRO DE INVESTIGACIONES DE LA ECONOMIA MUNDIAL

Resumen semanal sobre la evolución de la economía mundial

(Del 13 al 19 de agosto de 2025)

Producción manufacturera EEUU se estanca en julio. Reuters comenta que la producción de las fábricas estadounidenses se mantuvo sin cambios en julio, lo que sugiere que la actividad manufacturera se está estancando mientras las empresas afrontan los mayores costos derivados de los aranceles a la importación. La lectura sin cambios de la producción manufacturera comunicada por la Reserva Federal el viernes siguió a un aumento revisado al alza del 0,3% en junio. Los economistas consultados por Reuters habían pronosticado que la producción del sector, que representa el 10,2% de la economía, caería un 0,1% tras el aumento del 0,1% registrado en junio. La producción de las fábricas aumentó un 1,4% interanual en julio. La producción de vehículos de motor y piezas descendió un 0,3% el mes pasado, tras caer un 2,5% en junio. Los fabricantes de automóviles suelen cerrar las líneas de producción en julio para las vacaciones de verano boreal, así como para el mantenimiento y la puesta a punto de nuevos modelos. Excluidos los vehículos de motor, la producción de las fábricas cayó un 0,1% tras aumentar un 0,5% en junio. "Los aranceles sobre varios insumos para la producción, en particular los insumos de acero y aluminio, podrían significar paradas más largas o más amplias este verano (boreal)", dijo Veronica Clark, economista de Citigroup. Se registraron aumentos en la fabricación de equipos eléctricos, electrodomésticos y componentes, equipos aeroespaciales y de transporte diversos, así como muebles y productos afines. Sin embargo, descendió la producción de metales primarios y maquinaria. La producción manufacturera de bienes duraderos aumentó un 0,3%. La producción de manufacturas no duraderas disminuyó un 0,4%, con un descenso de la producción en todas las categorías. La producción minera cayó un 0,4%, tras haber disminuido un 0,3% el mes anterior. La producción de servicios públicos cayó un 0,2%. Ello siguió a un aumento del 1,8% en junio. La producción industrial global cayó un 0,1% tras aumentar un 0,4% en junio. La producción industrial avanzó un 1,4% interanual. La utilización de la capacidad del sector industrial, que mide el grado de utilización de los recursos por parte de las empresas, descendió al 77,5% desde el 77,7% de junio. Está 2,1 puntos porcentuales por debajo de su promedio de 1972-2024. La tasa de actividad del sector manufacturero bajó al 76,8% desde el 76,9% de junio. Se sitúa 1,4% puntos porcentuales por debajo de su promedio de largo plazo.

Economía de la eurozona creció un 0,1% en el segundo trimestre con España a la cabeza. EFE destaca que las cifras de la oficina de estadística comunitaria confirman que el crecimiento de la economía europea se ralentizó entre abril y junio en comparación con el avance del 0,6% en el área del euro y del 0,5% en los Veintisiete registrado en el primer trimestre del año. El Producto Interno Bruto (PIB) aumentó un 0,1% en la eurozona en el segundo trimestre del año, periodo en el que la economía española lideró el crecimiento entre los países de la moneda única con una expansión del 0,7 %, solo igualada por Eslovenia. En el conjunto de la Unión Europea (UE) el incremento del PIB fue del 0,2% y, en este caso, Rumanía, con un aumento del 1,2%, y Polonia (0,8%) superaron el crecimiento español, que se situó al mismo nivel que el de Bulgaria (0,7%), de acuerdo con la segunda estimación del PIB publicada por Eurostat. Por lo que

respecta a España, el crecimiento trimestral de su PIB fue el mayor de la zona del euro tras mejorar una décima con respecto a la expansión del 0,6% del trimestre previo, lo que contrasta con el empeoramiento en otras grandes economías, en particular Alemania e Italia, cuyo PIB en ambos casos se contrajo un 0,1% tras haber aumentado un 0,3 % en el trimestre anterior. La expansión del PIB también fue menor en el caso de Países Bajos, del 0,1% frente al 0,3% previo, mientras que en Francia la economía creció dos décimas más que entre enero y marzo, en concreto un 0,3%. Entre el resto de socios del bloque para los que Eurostat dispone de datos, los mayores aumentos fueron los ya mencionados en Rumanía (1,2%) y Polonia (0,8%), así como Bulgaria y Eslovenia (con un 0,7%, igual al de España), seguidos de Portugal (0,6%), Estonia y Chipre (ambos 0,5%); y Hungría (0,4%). Solo Irlanda, con una caída de su PIB del 1,0%, la más abultada de la UE, junto a Alemania e Italia vieron contraerse su economía en el segundo trimestre del año con respecto al primero, mientras que en Finlandia la economía se estancó. Por otro lado, el empleo aumentó un 0,1% tanto en la eurozona como en el conjunto de la UE entre abril y junio en comparación con el trimestre previo. Entre enero y marzo, el número de personas ocupadas había aumentado un 0,2% en los países del euro y se había mantenido estable en el conjunto de los Veintisiete. Si se compara con el segundo trimestre de 2024, la tasa de empleo creció un 0,7% en ambas zonas, la misma cota lograda en los tres meses anteriores en el caso de la eurozona y tres décimas superior a la que se había registrado en la UE, según la primera estimación publicada este jueves por Eurostat.

UE espera que Estados Unidos haga seguimiento a promesas del acuerdo comercial

Reuters llama la atención acerca de que la UE y EE. UU. ya tienen un acuerdo comercial a finales de julio, pero la Unión Europea no pudo decir cuándo estaría lista una declaración conjunta sobre aranceles con Estados Unidos, ni cuándo la Casa Blanca emitiría una orden ejecutiva sobre los aranceles a las importaciones de automóviles europeos, dijo el martes un portavoz. La UE y EE. UU. alcanzaron un acuerdo comercial marco a finales de julio, pero hasta la semana pasada solo había entrado en vigor el arancel base de 15 % sobre las exportaciones europeas. Funcionarios de la UE habían anunciado previamente que una declaración conjunta seguiría al acuerdo "muy pronto", junto con órdenes ejecutivas del presidente estadounidense Donald Trump sobre excepciones clave. "Es un acuerdo que consideramos sólido y el mejor que podíamos tener... Por supuesto, esperamos que Estados Unidos adopte medidas adicionales que forman parte de este acuerdo, pero no creo que en este momento podamos fijar un plazo para estos compromisos", declaró el portavoz de la Comisión Europea. Las exenciones incluyen una reducción del arancel estadounidense actual de 27,5 % a las importaciones de automóviles y autopartes de la UE a 15 %. Si bien los aranceles sobre productos farmacéuticos y semiconductores son actualmente nulos, si aumentan como resultado de una investigación estadounidense sobre las importaciones de esos productos, Trump aseguró que no superarán el límite del 15 %. Como parte del acuerdo, la UE y EE. UU. aún están ultimando una lista de productos cuyos aranceles se reducirían a cero para ambas partes, como los de las aeronaves, mientras que otros productos volverían a aplicar un tipo de nación más favorecida mucho más bajo. Por otra parte, se espera que las negociaciones sobre los aranceles para las bebidas espirituosas y el vino se

prolonguen hasta el otoño. Europa aún enfrenta aranceles de 50% sobre las exportaciones de acero y aluminio a EE. UU., pero ambas partes han acordado establecer un sistema de cuotas y una "alianza de metales" que posteriormente reduciría los aranceles. Mientras tanto, las fundiciones de la UE se encuentran bajo presión, ya que los aranceles estadounidenses han provocado un aumento repentino de las exportaciones de su principal insumo, la chatarra .

Lula avanza en la idea de una moneda común para países BRICS. “No podemos seguir dependiendo del dólar, que es la moneda de un solo país adoptada como patrón mundial”, explicó el mandatario brasileño para insistir en la necesidad de impulsar una divisa común del BRICS. El presidente de Brasil, Luiz Inácio Lula da Silva, ratificó este martes su apoyo a la creación de una moneda común para los países del BRICS, y sugirió que el gobierno estadounidense podría ver con recelo el fortalecimiento del bloque. En diálogo con el periodista Reinaldo Azevedo de Band News, Lula defendió la necesidad de avanzar en alternativas al dólar para el comercio entre las naciones emergentes y aseguró que “hay que probarlo. Si lo pruebo y fallo, me equivoqué. Pero creo que alguien tiene que convencerme de que estoy equivocado”. El jefe de Estado brasileño destacó que el BRICS representan un éxito para Brasil y una herramienta clave para el Sur Global. “El bloque debe unificar intereses para dialogar y aprovechar sus puntos en común”, refirió el mandatario en un contexto donde las naciones BRICS agrupan el 50 por ciento de la población mundial y un tercio del PIB global. Lula manifestó que el presidente de Estados Unidos, Donald Trump podría estar “un poco celoso de la participación de Brasil en los BRICS”. Al cuestionar la dependencia del sistema financiero internacional hacia la moneda estadounidense, el jefe de Estado precisó que “no podemos seguir dependiendo del dólar, que es la moneda de un solo país adoptada como patrón mundial”. Planteó, en cambio, impulsar transacciones en monedas locales o una divisa común del BRICS para el comercio intragrupo. El líder brasileño también defendió el multilateralismo como mecanismo para equilibrar las relaciones entre Estados al precisar que “es lo que nos ha permitido cierto equilibrio en negociaciones comerciales, evitando la predominancia de un país grande sobre uno pequeño”. El presidente Lula recordó, en la entrevista, que inaugurará la Asamblea General de la ONU el 23 de septiembre y que desconoce si se reunirá con el presidente Trump, alegando que defenderá la soberanía de Brasil y las cuestiones ambientales.

Lula presenta plan de apoyo a exportadores ante aranceles de 50% de Estados Unidos. Brasil está tomando estas medidas después de que el secretario del Tesoro de EE.UU., Scott Bessent, cancelara esta semana una reunión con el ministro de Hacienda, Fernando Haddad. Bloomberg señala que el gobierno de Brasil presentó el miércoles un esperado paquete de medidas de ayuda que incluye 5.600 millones de dólares en créditos para apoyar a las empresas locales afectadas por los aranceles de Donald Trump. El plan también dará a las empresas afectadas más tiempo para pagar sus impuestos. Además, incluye una reforma integral del Fondo de Garantía a la Exportación, controlado por el banco de desarrollo Bndes y diseñado para cubrir los riesgos de las operaciones crediticias relacionadas con el comercio exterior. Brasil está tomando estas medidas después de que el secretario del Tesoro de EE.UU., Scott Bessent, cancelara esta semana una reunión con el ministro de Hacienda, Fernando Haddad. Con las

negociaciones en torno a los aranceles de 50% aún en curso, el presidente Luiz Inácio Lula da Silva dijo que no descarta tomar represalias contra EE.UU. Aun así, subrayó que no quiere hacer nada que empeore la relación entre ambos países. “Mi equipo no teme la lucha: si tenemos que luchar, lo haremos”, declaró Lula en la ceremonia de presentación de las medidas. “Pero nuestra prioridad es negociar primero”. El índice Ibovespa de Brasil retrocedió a su nivel más bajo de la sesión tras el anuncio de las medidas. Como parte del plan, el gobierno también planea comprar productos a exportadores afectados por los aranceles. Haddad ha dicho que se espera que los gravámenes afecten a alrededor de 4% de los envíos de Brasil a EE.UU., el segundo socio comercial más importante del país. “Brasil es un país que está siendo sancionado por ser más democrático que su agresor”, dijo Haddad en la ceremonia del miércoles. “Es una situación sin precedentes y muy inusual en el mundo”. El gobierno de EE.UU. impuso este mes aranceles de 50% a los productos brasileños como parte de una campaña de presión para que la Suprema Corte del país retirara los cargos de intento de golpe de Estado contra el ex jefe de Estado Jair Bolsonaro. Haddad había expresado anteriormente su esperanza de que se produjeran avances después de que la administración Trump eximiera a casi 700 productos de los aranceles más elevados.

Precios del petróleo. La Agencia Internacional de Energía (AIE) redujo su pronóstico de crecimiento de la demanda mundial de petróleo para 2025 a 680.000 barriles diarios (b/d), 20.000 menos que su pronóstico anterior. En otro orden se conoció que las reservas comerciales de combustible de los países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) bajaron en junio en 28,8 millones de barriles (mb) rondando los índices mínimos de la década, con la excepción de 2022, cuando un fuerte aumento de la demanda después del COVID-19 y los recortes de suministro de la OPEP+ llevaron a una disminución de las reservas. El informe señala que en junio el nivel ascendió a "2.758 mb, lo que es 88 mb menos que el año pasado, y cubrió 60 días de demanda futura". La AIE estima que los países de la OPEP+ que participan en el acuerdo para limitar la producción de petróleo produjeron en julio 1,15 millones de barriles diarios (mb/d) por encima del nivel acordado. En julio, la producción de los países firmantes alcanzó los 35,92 mb/d en comparación con los 36,28 mb/d en junio. Además, enfatiza la AIE, el nivel objetivo fue de 34,77 mb/d, tomando en cuenta los recortes voluntarios y planes para compensar la sobreproducción. En total, la producción de combustible de todos los países de la OPEP+ en julio disminuyó en 250.000 barriles diarios, hasta 42,72 mb/d. El martes 19 de agosto el precio Brent bajaba a 66,01 dólares el barril, perdiendo unos -0,59 USD (-0,89%) frente al cierre anterior en la bolsa europea ICE mientras el precio WTI bajaba a 62,51 dólares el barril, perdiendo unos -0,91 USD (-1,12%) frente al cierre anterior en Nueva York. En este contexto, los inversionistas sopesaban la posibilidad de que las conversaciones entre Rusia, Ucrania y Estados Unidos para poner fin a la guerra puedan conducir al levantamiento de las sanciones sobre el crudo ruso, aumentando la oferta.

