

## **CENTRO DE INVESTIGACIONES DE LA ECONOMIA MUNDIAL**

### **Resumen semanal sobre la evolución de la economía mundial**

**(Del 2 al 8 de Julio de 2025)**

**Trump anuncia nuevos aranceles del 10 al 70% para decenas de países a partir del 1 de agosto.** Washington comenzará a enviarles cartas a decenas de países notificándoles sobre nuevos aranceles, que oscilarán entre el 10% y el 70% y entrarán en vigor el próximo 1 de agosto, informó el mandatario de Estados Unidos, Donald Trump. "Comenzaremos a enviarles cartas a diferentes países, creo que enviaremos entre 10 y 12, y en los próximos días, creo que para el día 9 [de julio], todos estarán cubiertos. Los aranceles estarán entre el 60% y el 70% y entre el 10% y el 40%", destacó Trump ante la prensa. Agregó que EEUU no quiere complicar las cosas y pretende actuar "dentro de lo razonable". Recordar que, tras su regreso a la Casa Blanca, Trump empezó a endurecer la política comercial, imponiendo aranceles a las importaciones de México y Canadá, aumentándolos para China y luego anunciando aranceles al acero, el aluminio y los automóviles. El 2 de abril, el presidente firmó una orden ejecutiva que impuso aranceles a las importaciones de otros países, a partir de una base del 10%, con tasas más altas aplicadas a 57 países según sus respectivos déficits comerciales con EEUU. Una semana después, el mandatario anunció que los aranceles a las exportaciones de más de 75 países que no habían tomado represalias se reducirían al 10% durante 90 días, plazo que expiró este pasado 8 de julio. A su vez, la suspensión de 90 días de los aranceles sobre China, que también forma parte de este acuerdo, expirará el 12 de agosto.

**Trump obtiene gran triunfo con aprobación en el Congreso de su megaproyecto presupuestario.** Según comenta AFP, el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, logró este jueves 3 de julio una importante victoria política con la aprobación en el Congreso por estrecho margen de su megaproyecto de ley presupuestaria, que consolida su agenda radical para el segundo mandato y aumenta los fondos para su campaña antiinmigración. La Ley de Presupuesto de Trump cumple muchas de las promesas de campaña de Trump ya que incluye incremento del gasto militar, financiamiento de una campaña de deportación masiva de migrantes y otorga 4,5 billones de dólares para extender sus recortes tributarios del primer mandato (2017-2021). Este proceso destacó el control del presidente sobre el Partido Republicano, que había estado dividido acerca de un texto que incrementará enormemente la deuda nacional y recortará el apoyo en salud y asistencia social. Un pequeño grupo de opositores del partido de gobierno finalmente se alinearon después de que el presidente de la Cámara de Representantes, Mike Johnson, trabajara durante la noche para reunir a los disidentes detrás de la «Ley grande y hermosa» de Trump. El proyecto apenas pasó la votación final por 218-214. El momento de la votación se retrasó cuando el líder de la minoría demócrata, Hakeem Jeffries, habló en contra del texto por más de tres horas en nombre de los demócratas antes de la votación final, mientras contaba las historias de estadounidenses comunes que, según él, se verían perjudicados por la legislación de Trump. «Este proyecto de ley, este gran y feo proyecto de ley -este

presupuesto imprudente de los republicanos, esta abominación repugnante- no se trata de mejorar la calidad de vida del pueblo estadounidense», espetó.

«Hoy estamos colocando una piedra angular clave de la nueva Edad Dorada de Estados Unidos», dijo Johnson. Pero se espera que sume 3,4 billones de dólares en una década al déficit fiscal del país, mientras reduce el programa federal de cupones de alimentos para población vulnerable y genera los mayores recortes en el seguro médico Medicaid para estadounidenses de bajos ingresos desde su lanzamiento en los años 1960. Algunas estimaciones calculan que el número total de beneficiarios que perderán su cobertura de seguro bajo el proyecto será de 17 millones. Se espera que numerosos hospitales rurales cierren. Mientras los moderados en la Cámara están inquietos porque los recortes puedan dañar sus perspectivas de reelección, los halcones fiscales -los más ortodoxos- se quejan de los ahorros que, según ellos, están muy por debajo de lo prometido.

Johnson tuvo que negociar márgenes ajustados y solo podía permitirse la pérdida de unos pocos legisladores en la votación final, entre más de dos docenas que habían declarado anteriormente que podrían rechazar el texto de 869 páginas de Trump. Trump pasó semanas haciendo llamadas telefónicas y organizando reuniones en la Casa Blanca para persuadir a legisladores divididos entre enfadar a los beneficiarios de asistencia social en sus estados, o enfrentar la ira del presidente. Los demócratas esperan que la oposición pública al proyecto les ayude a volver a controlar la Cámara baja en las elecciones intermedias de 2026, con el argumento de que la iniciativa del mandatario representa una enorme redistribución de riqueza de los estadounidenses más pobres a los más ricos.

**La UE está "lista" para acuerdo comercial con EEUU, afirma la jefa de la Comisión Europea.** AFP destaca que, la Unión Europea (UE) está «lista» para sellar un acuerdo con Estados Unidos que evite una guerra comercial, según palabras de la presidenta de la Comisión Europea, Ursula von der Leyen, antes de una reunión clave entre las partes. En caso de que la nueva política comercial estadounidense entre en vigor, la Unión Europea (UE) pretende aplicar aranceles punitivos a bienes de EEUU por aproximadamente unos 115.000 millones de dólares. «Queremos una solución negociada», dijo Von der Leyen a la prensa en Aarhus, Dinamarca. La UE busca a contrarreloj evitar una escalada arancelaria con Estados Unidos, ya que ello desataría una crisis comercial de consecuencias imprevisibles entre dos aliados tradicionales. Después de marchas y contramarchas, Trump anunció su intención de aplicar un arancel general de 50% a las importaciones desde la UE, pero luego acordó una pausa hasta el 9 de julio. . Considerando la enormidad del intercambio comercial entre EEUU y la UE (de alrededor de 1,8 billones de dólares), Von der Leyen dijo que el paso inicial era sellar un entendimiento básico para luego avanzar sobre los detalles. Alcanzar un acuerdo detallado sobre ese intercambio comercial antes del 9 de julio, cuando vencía la tregua arancelaria, resultaba ya una tarea «imposible», señaló la alta funcionaria alemana.

**Rusia muestra la fortaleza de su economía, mientras Europa sueña: cree que EEUU le devolverá su oro.** La Agencia noticiaslatam.lat destaca que el presidente

de Rusia, Vladímir Putin, emitió una serie de instrucciones para fomentar la inversión en valores de empresas tecnológicas rusas y en otras ramas. Asimismo, habló sobre las condiciones para el regreso al país de empresas extranjeras. Mientras, con gran inocencia, países de la Unión Europea sueñan con que EEUU les devuelva su oro. Putin espera que el Gobierno y el Banco de Rusia adopten "medidas adicionales destinadas a incentivar la adquisición por parte de participantes profesionales en el mercado de valores de acciones de empresas tecnológicas que implementan proyectos que cumplen los criterios de los proyectos de soberanía tecnológica" antes del 1 de octubre. En este contexto, el primer ministro ruso, Mijail Mishustin, informó que la participación de la economía creativa en el PIB de Rusia trepó al 4% en 2024, alcanzando los 7,5 billones de rublos (122.500 millones de dólares). Tres cuartas partes de los ingresos "están aseguradas por cinco sectores, entre ellos el software, la publicidad, la gastronomía, las artes escénicas y el diseño", detalló el alto cargo. Al respecto, un decreto firmado por Putin sugiere que la contribución de las industrias creativas al PIB debería alcanzar el 6% en 2030. "Rusia sabe, que en cuanto a tecnología, y concretamente en el sector digital, es fundamental para todo lo que se avecina, y lo que ya estamos viviendo, y hay múltiples subsectores, digamos la inteligencia artificial, la producción de software, incluso también la producción de hardware. La inteligencia artificial tiene muchísimo que ver con la seguridad nacional y con la propaganda. Todos estos sectores están vinculados de alguna u otra manera", explica el analista político Christian Nader. Por otra parte, Putin instruyó que el Gobierno ruso debería considerar las propuestas de las empresas rusas sobre las condiciones para el regreso de las compañías extranjeras al país antes de julio. "El Gobierno de Rusia debe considerar las propuestas de las principales asociaciones empresariales para establecer un procedimiento para coordinar las transacciones mediante las cuales personas de Estados extranjeros hostiles adquieran la propiedad, posesión o uso de bienes inmuebles para el desarrollo de actividades empresariales en el territorio de Rusia, el derecho a disponer, directa o indirectamente, de acciones de entidades empresariales, y otros derechos que permitan determinar las condiciones de gestión de las entidades empresariales y/o las condiciones para el desarrollo de sus actividades empresariales", según la instrucción.

Al respecto, el primer vice primer ministro de Rusia, Denís Mantúrov, dio la condición inicial a las empresas extranjeras que quieren volver al mercado ruso tras abandonarlo por el inicio de la operación especial militar: "Que faciliten primero el levantamiento de las sanciones y luego hablamos", zanjó al margen del Foro Económico Internacional de San Petersburgo. "Muchas de las empresas que quieren regresar a suelo ruso se salieron casi por orden —y aceptaron sin ninguna queja— por parte de los Gobiernos occidentales, principalmente Alemania, Francia y EEUU. Por ende, si retornan, el Gobierno ruso tiene que ser extremadamente cauto, porque al fin de cuentas funcionan, de alguna u otra manera, como agentes occidentales. Eso es tal cual, no hay más", sentencia Nader.

Por otra parte, la Duma Estatal (Cámara Baja del Parlamento ruso) aprobó la ley sobre la ratificación del convenio intergubernamental de eliminación de la doble imposición fiscal sobre las rentas y los capitales y la prevención de la evasión fiscal,

firmado con los Emiratos Árabes Unidos (EAU). La necesidad de revisarlo se debió a las cambiantes condiciones de la actividad económica en ambos países. Y es que hoy día se produce una enérgica reorientación de los círculos empresariales de Rusia a los mercados de los países de Asia y Oriente Medio. Los EAU juegan un papel especial en la ampliación de los vínculos económicos de Rusia en la región de Oriente Medio. En este contexto, el Ministerio de Finanzas ruso cumplió con las obligaciones de pago de cupones de eurobonos por un importe de 12.500 millones de rublos (159,4 millones de dólares) con vencimiento en 2028, según informó el ministerio en su sitio web.

Y la economía de Rusia avanza en todos los frentes, en Europa prefieren evadir la realidad y se dedican a soñar, que es gratis. Así, Alemania e Italia quieren repatriar sus reservas de oro que está en EEUU debido a las crecientes tensiones geopolíticas y las reiteradas críticas del presidente, Donald Trump, a la Reserva Federal, según el Financial Times. En este contexto, la Asociación de Contribuyentes de Europa (TAE, por sus siglas en inglés) ha enviado cartas instando a los ministros de Finanzas y a los representantes de los bancos centrales de Alemania e Italia a reconsiderar su dependencia de la Reserva Federal de EEUU como custodio de su oro. "Estamos muy preocupados por la posibilidad de que Trump manipule la independencia del Banco de la Reserva Federal. Nuestra recomendación es traer el oro [alemán e italiano] a casa, para garantizar que los bancos centrales europeos tengan control ilimitado sobre él en cualquier momento", expresó el presidente de TAE, Michael Jäger. "Esto lo hubieran pensado en 1945. Por las condiciones en la posguerra de Europa, es cuando cada país empieza a movilizar sus reservas en oro, pero también en otros metales preciosos. Se habla también de la plata. Hay reservas en EEUU donde se almacena la plata de los países europeos y de las potencias", explica el analista. "Si regresaran ese oro a Europa, ya sea a Italia o a Alemania, todos los bancos centrales de todos los países están en control de la banca privada, sino pregúntenles a familias como la Rothschild, por ejemplo, que controla prácticamente todos los bancos de Europa. Entonces, lamentablemente, eso tuvieron que preverlo hace 20 años, cuando todavía la economía estadounidense se mantenía a flote. En este momento, ese dinero no sé en qué lo habrán invertido los estadounidenses, esos lingotes. Tal vez los fundieron e hicieron alguna artesanía gigante. Ese dinero se ha perdido, tal vez ya es parte de la deuda estadounidense y jamás volverán a verlo", concluye Nader.

**Los BRICS se reunieron en Brasil: Lula Da Silva propuso crear una moneda comercial alternativa al dólar.** Los BRICS se reunieron el 6 y 7 de Julio en Río de Janeiro con el foco puesto en una nueva arquitectura financiera global. Se reunieron en su primera cumbre desde que el foro fue ampliado a once miembros, en medio de las tensiones generadas por la guerra comercial desatada por el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, y por los conflictos en Oriente Medio y Ucrania. La reunión comenzó a solo tres días de concluir el plazo fijado por Trump para alcanzar acuerdos comerciales con los países interesados antes de una elevación histórica de los aranceles para colocar productos en la mayor economía mundial. En el caso concreto de los BRICS, Trump también amenazó con imponer aranceles adicionales del 100 % si las economías emergentes toman medidas que pongan en tela de juicio

la hegemonía del dólar en el comercio internacional. En las reuniones previas, los ministros criticaron el proteccionismo y la imposición de tarifas unilaterales "inconsistentes con las reglas de la OMC (Organización Mundial del Comercio)" y defendieron el multilateralismo. En cuanto a su posición sobre los conflictos bélicos, en la que existen diferencias internas, por ahora la dejaron afuera de cualquier declaración ministerial. Durante su intervención ante el Nuevo Banco de Desarrollo, el presidente de Brasil, Luiz Inácio Lula da Silva, propuso debatir la creación de una moneda comercial alternativa y nuevas estrategias de financiación para los países del Sur Global. Subrayó la urgencia de avanzar en estas iniciativas para evitar que el siglo XXI repita las desigualdades estructurales y económicas que marcaron el siglo XX. Lula instó a que el banco actúe como una plataforma para impulsar un modelo de desarrollo más justo frente al avance del proteccionismo, el unilateralismo y la crisis climática que afectan con especial fuerza a las economías emergentes. "Nuestro banco no es solo una herramienta financiera para los países en desarrollo; es la prueba de que una nueva arquitectura financiera es posible", afirmó. Lula celebró la fortaleza del NDB, destacando que Argelia entró recientemente y que Colombia, Uzbekistán y Uruguay están en proceso de adhesión. Sobre proyectos futuros, avanzó que se está estudiando la viabilidad de un cable submarino que conecte los países del grupo de los BRICS, lo que contribuirá a la soberanía y a aumentar la velocidad de intercambio de datos. En la misma línea, el ministro de Finanzas de Rusia, Anton Silouanov, reafirmó que la prioridad del bloque es construir una arquitectura financiera autónoma que permita a los BRICS desvincularse de las estructuras occidentales. En particular, propuso avanzar en el uso de monedas nacionales y activos digitales para reducir la dependencia del sistema SWIFT. "Un sistema independiente basado en instrumentos digitales es clave para el desarrollo comercial de los BRICS", sostuvo Silouanov. En esa dirección, también abogó por crear una red de pagos transfronterizos diseñada para sortear restricciones impuestas por las potencias occidentales. Este sistema permitiría robustecer el comercio entre los países del bloque, incluyendo eventualmente el uso de criptomonedas como bitcoin, siempre sujeto a los marcos regulatorios de cada nación. La propuesta rusa forma parte de una estrategia más amplia que busca consolidar una estructura financiera multipolar, en la que los BRICS puedan operar con mayor autonomía, especialmente tras las sanciones impuestas a Moscú. La creación de un sistema multimonedado o descentralizado se ha convertido, así, en una prioridad estratégica para el grupo. El presidente de Brasil, Luiz Inácio Lula da Silva, también criticó el aumento del gasto militar suscrito recientemente por los 32 miembros la OTAN, hasta el 5% del PIB. "La reciente decisión de la OTAN alimenta una carrera armamentística. Es más fácil destinar el 5 por ciento del PIB a gastos militares que asignar el 0,7 prometido para Ayuda Oficial al Desarrollo", argumentó Lula Da Silva. "Eso evidencia que los recursos para aplicar la Agenda 2030 existen, pero no están disponibles por falta de prioridad política. Siempre es más fácil invertir en la guerra que en la paz", ha añadido. El texto de la Declaración final defiende el multilateralismo y de la solución de los conflictos por vía diplomática y critica la ofensiva militar israelí en la Franja de Gaza, que Lula ha vuelto a calificar de "genocidio". "Nada justifica las acciones terroristas cometidas por Hamás, pero no

es posible permanecer indiferente al genocidio practicado por Israel en Gaza" con una "matanza indiscriminada de civiles inocentes.

**Precios del petróleo:** La semana pasada, el Brent registró una ganancia semanal de un + 1,52% mientras el WTI registraba una ganancia semanal de un + 2,26%. Los aranceles de Trump han aumentado la incertidumbre en todo el mercado y la preocupación de que puedan tener un efecto negativo en la economía mundial y la demanda petrolera. Varios factores están incidiendo en estas fluctuaciones de precios. Por una parte, si bien los precios parecen presionados por el hecho de que la OPEP+ esté deshaciendo sus recortes voluntarios de producción, la estrechez en los destilados medios y los ataques de los hutíes a los buques de carga en el Mar Rojo están apoyando al mercado. El pasado sábado, la OPEP+ acordó aumentar la producción en 548.000 barriles por día (bpd) en agosto 2025, por encima de las alzas de 411.000 bpd que realizaron para los 3 meses anteriores. , este proceso supondrá la reincorporación al mercado de casi el 80% de los 2,2 millones de bpd de recortes voluntarios de 8 productores de la OPEP. Sin embargo, el aumento real del bombeo ha sido menor de lo previsto hasta ahora . En una muestra de confianza en la demanda petrolera, Arabia Saudita elevó el domingo el precio para agosto de su emblemático crudo ligero árabe a un máximo de 4 meses para Asia. Para los expertos de UBS,: "Por el momento, el mercado del petróleo sigue ajustado, lo que sugiere que puede absorber barriles adicionales." Por otra parte, los analistas de Goldman esperan que la OPEP+ anuncie un último aumento de 550.000 bpd para septiembre en la próxima reunión del 3 de agosto. Adicionalmente otros elementos también pesan en este mercado. Destaca la caída en la demanda china. Una encuesta del sector privado mostró que la actividad de servicios en China creció en junio 2025 al ritmo más lento de los últimos 9 meses, debido al debilitamiento de la demanda y al descenso de los nuevos pedidos de exportación. Además, Irán ha terminado su cooperación con el organismo de control nuclear de la ONU, en un momento en que los mercados sopesan las expectativas de una mayor oferta de los principales productores el próximo mes, mientras el dólar se debilitaba aún más. Es evidente que el mercado está descontando cierta prima de riesgo geopolítico por la actuación de Irán ante el OIEA, pero es una sensación, ya que no hay interrupciones para el petróleo. Por último, según la gubernamental Administración de Información de Energía (EIA), los inventarios de petróleo en Estados Unidos subieron en unos 3,8 millones de barriles la semana pasada. El martes 8 de julio el precio del petróleo subía a máximos de 2 semanas pendiente de los aranceles estadounidense y bombeo OPEP+. El precio Brent subió a 70,21 US Dólares el barril, unos +0,63 USD (+0,91%) frente al cierre anterior en la bolsa europea ICE mientras el precio del petróleo WTI subió a 68,44 dólares, unos +0,51 USD (+0,75%) frente al cierre anterior en Nueva York.