

CENTRO DE INVESTIGACIONES DE LA ECONOMIA MUNDIAL

Resumen semanal sobre la evolución de la economía mundial

(Del 20 al 26 de agosto de 2025)

Powell dice que los riesgos para la economía "están cambiando" y apunta a rebaja de tipos. EFE reporta como el viernes 22 de agosto el presidente de la Reserva Federal de EEUU, Jerome Powell, afirmó que "la balanza de riesgos" para la economía de su país "está cambiando", lo que junto a su preocupación por el mercado laboral, podría llevar a que el organismo implemente pronto una rebaja de tipos de interés. "Las perspectivas y el equilibrio cambiante de riesgos (de la economía) pueden justificar un ajuste de nuestra postura de nuestra política (monetaria)", dijo Powell durante su intervención en el simposio de banqueros centrales que preside en la localidad de Jackson Hole (Wyoming). "Los riesgos para la inflación están sesgados al alza y los riesgos para el empleo, a la baja, una situación compleja cuando nuestros objetivos están tan en conflicto", explicó Powell en referencia al doble mandato de la Fed, y añadió que pese a que el precio del dinero se encuentra ahora "más cerca de la neutralidad que hace un año" las actuales "perspectivas de referencia y el cambiante en la balanza de riesgos podrían justificar un ajuste de nuestra postura política". Powell dijo que el mercado laboral muestra una "curiosa" estabilidad "que resulta de una caída de la oferta y la demanda de trabajadores" pero los riesgos a la baja están subiendo. También consideró, por primera vez con tanta claridad, que el efecto del aumento arancelario en los precios podría ser "relativamente corto", aunque "los efectos de los aranceles en los precios al consumo ya son claramente visibles". Estas afirmaciones, realizadas en el arranque de su esperada alocución en el foro económico que la Fed celebra cada verano en el estado de Wyoming, dispararon las cotizaciones en Wall Street, con el Dow Jones de Industriales, el Nasdaq y el S&P 500 registrando repuntes de en torno al 1,5 % en la primera hora de operaciones. Con respecto a los riesgos que encara la primera economía mundial, Powell, que ha sido duramente criticado y presionado para que deje el cargo por el presidente Donald Trump, señaló varios factores inducidos por las controvertidas políticas del actual Gobierno estadounidense. "Este año, la economía se ha enfrentado a nuevos desafíos. Los aranceles significativamente más altos entre nuestros socios comerciales están transformando el sistema comercial global. La política migratoria más restrictiva ha provocado una desaceleración abrupta del crecimiento de la fuerza laboral a largo plazo", apuntó Powell. "Los cambios en las políticas fiscales, de gasto y regulatorias también podrían tener importantes implicaciones para el crecimiento económico y la productividad", añadió con respecto a los efectos potenciales de la ambiciosa ley de reforma fiscal y presupuestaria que impulsó Trump y aprobó el Congreso el pasado julio y que ha aumentado las dudas de los inversores sobre la sostenibilidad de déficit estadounidense.

Las peticiones semanales de subsidio por desempleo en Estados Unidos suben hasta las 235.000 solicitudes. Europa Press constata las peticiones de subsidio por desempleo en Estados Unidos alcanzaron la semana pasada un total de 235.000 solicitudes, lo que supone una subida de 11.000 personas respecto a la cifra anterior,

según revelan los datos publicados este jueves por el Departamento de Trabajo. Las personas que reciben esta prestación sumaron en la semana finalizada el 9 de agosto un total de 1,972 millones, equivalente a un avance en el número de beneficiarios de 30.000 personas frente a los 1,942 millones de los siete días previos. En el mismo período comparable de 2024, situaron en los 1,859 millones. Los principales incrementos se dieron en California (741), Nueva York (630), Rhode Island (570), Michigan (527) y Maryland (343). Por contra, las caídas más pronunciadas se registraron en Iowa (-704), Illinois (-334), Nueva Jersey (-251), Pensilvania (-158) y Oregón (-153). Las tasas más elevadas de desempleo respaldado por ayudas fueron las de Nueva Jersey (2,7%); Puerto Rico (2,6%); Rhode Island (2,5%); Minnesota (2,2%); California, Massachusetts, Washington y el distrito de Columbia (2,1%); Oregón y Pensilvania (1,9%).

EE. UU. extiende sus aranceles del 50 % a más de 400 productos de acero y aluminio. El Gobierno del presidente estadounidense, Donald Trump, extendió el alcance de sus aranceles del 50 % sobre el acero y el aluminio con la inclusión de más de 400 categorías de productos adicionales que incluyen extintores, maquinaria agrícola, materiales de construcción, vagones de tren y turbinas eólicas. La nueva medida amplía considerablemente el impacto de estos gravámenes puestos en vigor en junio pasado y afecta a un total de 407 artículos cuyo contenido de acero y aluminio importado enfrenta ahora esta barrera, aplicada para “fortalecer la industria estadounidense”, especificó el Departamento de Comercio en un comunicado. Esta inclusión “abarca turbinas eólicas y sus partes y componentes, grúas móviles, excavadoras y otros equipos pesados, vagones de tren, muebles, compresores y bombas, y cientos de otros productos”, especificó este martes la entidad. Con la aplicación de esta extensión, la Administración Trump “amplía el alcance de los aranceles sobre el acero y el aluminio y bloquea vías para la elusión, apoyando la continua revitalización de las industrias estadounidenses”, indicó el subsecretario de Comercio para la Industria y Seguridad, Jeffrey Kessler. Sin embargo, analistas advierten sobre las posibles consecuencias de estas medidas tanto para los exportadores, como para fabricantes, compañías y agricultores en EE.UU. “Todavía me pregunto cómo se benefician las fábricas estadounidenses al encarecer el equipo necesario para equiparlas”, cuestionó en una publicación en la red LinkedIn, el profesor de gestión de cadenas de suministros en la Universidad Estatal de Michigan, Jason Miller. Miller indicó que de acuerdo a sus cálculos, la ampliación de los aranceles al acero y al aluminio “ahora afecta a al menos 320.000 millones de dólares en importaciones, basado en el valor aduanero general de las importaciones en 2024”. “Esto añadirá más presiones inflacionarias de costos a los precios ya en aumento que cobran los productores nacionales” en EE.UU., pronosticó.

Unión Europea y Estados Unidos sellan un acuerdo para que aranceles sean de 15%. La Unión Europea y Estados Unidos plasmaron por escrito los términos del pacto alcanzado en julio con el fin de evitar una guerra arancelaria. El acuerdo establece que Washington aplicará un arancel de 15% sobre la mayoría de las importaciones europeas, mientras que Bruselas se compromete a incrementar la compra de energía y material de defensa estadounidense. Ambas partes formalizaron en un comunicado conjunto el entendimiento político alcanzado entre Ursula von der Leyen y Donald

Trump. Aunque no es jurídicamente vinculante, se concibe como una guía para la futura política comercial transatlántica. Los líderes aseguraron en la red social X que este pacto trae beneficios a ciudadanos y empresas, otorga estabilidad a la mayor asociación comercial del mundo y garantiza seguridad para el empleo europeo y el crecimiento económico sostenido. El documento, denominado “Acuerdo Marco para un Acuerdo sobre Comercio Recíproco, Justo y Equilibrado”, destaca que busca cimentar unas bases sólidas para la relación comercial e inversionista entre ambos bloques, revitalizando además la reindustrialización de sus economías. En él se reconoce la voluntad conjunta de resolver desequilibrios comerciales y aprovechar el potencial del poder económico compartido. La intención es que sea el primer paso hacia un proceso ampliado con nuevos sectores y mayor acceso al mercado. Los embajadores de los Estados miembros ante la UE fueron convocados en Bruselas para recibir detalles del acuerdo, casi un mes después de que Von der Leyen y Trump pactaran políticamente evitar la escalada arancelaria. Desde la capital europea se defiende que el acuerdo genera estabilidad, impide un escenario de confrontación comercial y establece un nivel “aceptable” de gravamen. El pacto, compuesto por 19 puntos, contempla que la UE elimine los aranceles a todos los bienes industriales de EE.UU. y ofrezca acceso preferencial al mercado para productos agrícolas y pesqueros, como frutos secos, lácteos, frutas y verduras, alimentos procesados, semillas, aceite de soja y carne de cerdo y búfalo. Además, reactivará la declaración conjunta sobre la langosta de 2020 -caducada en julio de 2025- e incluirá la langosta procesada. Por su parte, Washington aplicará un arancel general de 15% a los productos europeos, pero desde el 1 de septiembre de 2025 ofrecerá solo el arancel NMF, nación más favorecida, a ciertos bienes como el corcho, aeronaves y piezas, medicamentos genéricos e insumos químicos. EE.UU. se compromete a limitar a 15% los aranceles a fármacos, semiconductores y madera. Además, reducirá los impuestos a vehículos y autopartes europeos tan pronto la Unión Europea presente la legislación correspondiente, evitando aplicar tasas superiores a 15%. La relación económica UE-EE.UU., respaldada por inversiones recíprocas superiores a 5 billones USD se reforzará con compromisos como la inversión europea adicional de 600.000 millones USD en sectores estratégicos estadounidenses hasta 2028. También se acordó trabajar en la eliminación de barreras no arancelarias en el comercio agroalimentario, como los certificados sanitarios para porcinos y lácteos. En el ámbito del acero y aluminio, ambas partes estudiarán fórmulas de cooperación que protejan sus mercados frente al exceso de capacidad y aseguren cadenas de suministro seguras mediante contingentes arancelarios. En energía, el compromiso es garantizar un abastecimiento seguro y diversificado. La UE prevé adquirir gas natural licuado, petróleo y productos nucleares estadounidenses por un valor de 750.000 millones USD hasta 2028. Asimismo, se contempla la compra europea de chips de inteligencia artificial por 40.000 millones USD y la cooperación en estándares de seguridad tecnológica para impedir fugas de tecnología a países considerados de riesgo. En materia de defensa, Bruselas se compromete a elevar sustancialmente las compras de armamento y equipos estadounidenses con apoyo del Gobierno de Washington, reforzando la cooperación industrial transatlántica y la interoperabilidad en el marco de la OTAN. El acuerdo también aborda la preocupación estadounidense por la normativa europea sobre deforestación, comprometiendo a la UE a buscar soluciones que eviten un impacto negativo en el comercio bilateral.

Asimismo, se revisarán las reglas del Cbam, ajuste en frontera por emisiones de carbono, para dar mayor flexibilidad a las Pyme estadounidenses y se trabajará para que las directivas europeas de sostenibilidad no dificulten el comercio transatlántico. La UE promete reducir cargas administrativas, flexibilizar la responsabilidad civil por incumplimiento de diligencia debida y atender las inquietudes de Washington respecto a empresas extranjeras con regulaciones de alta calidad. De igual modo, se reforzará la cooperación en minerales críticos, derechos de propiedad intelectual y garantías laborales internacionales, como la eliminación del trabajo forzoso en las cadenas de suministro. En cuanto al comercio digital, se eliminan trabas como las tasas por uso de redes o aranceles a transmisiones electrónicas, y se avanzará en la armonización de la seguridad económica y en medidas contra prácticas desleales de terceros países.

Aunque no fue recibido con entusiasmo en varias capitales de la UE, Bruselas lo justificó como una vía para esquivar la amenaza de Trump de imponer gravámenes generalizados de 30% o más en algunos sectores. De momento, lo único efectivo es el arancel de 15% fijado por Washington, a la espera de que se concreten los productos afectados. Durante las conversaciones, el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, mantuvo la presión al advertir que los aranceles podrían elevarse a 35% si Europa no cumplía con los compromisos adquiridos.

Rusia incrementa sus reservas internacionales. Las reservas internacionales de Rusia ascendieron a 686 mil 500 millones de dólares en la última semana, superando en 100 millones lo alcanzado previamente gracias a la revaluación positiva, anunció hoy el Banco nacional. La nota, publicada este viernes en la página web de la entidad financiera recuerda que con fecha 8 de agosto, el volumen de reservas era de 686 mil 400 millones de dólares, precisó. Las reservas internacionales, activos extranjeros de alta liquidez a disposición del Banco y del gobierno ruso, consisten en fondos en moneda extranjera, derechos especiales de giro, una posición de reserva en el FMI y oro monetario.

Precios del petróleo. El martes 26 de agosto, los precios del petróleo registraron un retroceso en medio de la atención de los analistas a la evolución de la guerra en Ucrania y a las posibles interrupciones en el suministro de crudo ruso. Los expertos atribuyen la caída al aumento de la aversión al riesgo, en un contexto de debilidad en los mercados de renta variable. Los factores geopolíticos siguen siendo determinantes, especialmente ante la incertidumbre sobre las acciones que podría emprender Donald Trump si no se concreta una reunión entre Rusia y Ucrania. La persistente combinación de conflicto bélico y tensiones comerciales mantiene elevada la incertidumbre en el mercado energético, lo que explica la falta de compromiso de los inversores hacia una tendencia definida. En este escenario, el Brent descendió hasta los 67,31 dólares por barril, con una pérdida de 1,49 dólares (-2,17%) en la bolsa europea ICE, mientras que el WTI cayó a 63,33 dólares, retrocediendo 1,47 dólares (-2,27%) en el mercado de Nueva York.