

CENTRO DE INVESTIGACIONES DE LA ECONOMIA MUNDIAL

Resumen semanal sobre la evolución de la economía mundial

(Del 22 al 27 de mayo de 2025, No / 2024)

Escalada de riesgos para economías vulnerables, sustenta Unctad Una nueva ola de aranceles a la importación está a punto de remodelar el comercio mundial y aumentar de manera considerable los costos para los países más vulnerables, sustentan hoy cálculos internacionales. La Unctad fundamentó las amenazas en un análisis basado en datos, bajo el título de «Sparing the vulnerable: The cost of new tariff burdens». Las cifras del organismo de Naciones Unidas avalan que las naciones subdesarrolladas suelen representar una parte mínima del comercio global; sin embargo, “ahora enfrentan algunos de los aumentos arancelarios más pronunciados”. Los aranceles estadounidenses, ejemplificó, podrían superar el 25 por ciento en julio de 2025 para 22 economías en desarrollo, incluidos siete países menos adelantados (PMA). Algunas subidas de tarifas, en particular sobre las importaciones procedentes de China, superaron ya el 100 por ciento, incluso tras los ajustes recientes. Los gravámenes, se aplican independientemente de los acuerdos existentes o de las normas de la Organización Mundial del Comercio (OMC), lo cual afecta a Estados que antes se beneficiaban de condiciones preferenciales. Según la pesquisa, los PMA y los países en desarrollo de Asia y Oceanía enfrentan los incrementos más pronunciados: los aranceles sobre los PMA ya se duplicaron en abril y podrían casi triplicarse en julio próximo, al pasar del 16 al 44 por ciento. En América Latina y el Caribe, los niveles aumentaron más de 40 veces (de menos del 0,5 al 13 por ciento), mientras que en Asia y Oceanía (sin contar a China) el ascenso fue del 13 por ciento y podrían subir hasta el 24 por ciento; además, sectores clave como la agricultura y los textiles -fundamentales para muchas economías vulnerables- están “especialmente expuestos”. El pasado 2 de abril, Estados Unidos impuso un arancel universal del 10 por ciento a todas las importaciones, y tras una pausa de 90 días, entrarán en vigor en julio aranceles adicionales específicos por país. “Estas medidas aumentarán el costo de acceso al mercado, incluso para países con una contribución mínima a los desequilibrios comerciales mundiales”, consideró la Unctad. El mercado estadounidense es vital para las exportaciones de muchas economías en desarrollo, pero estas representan solo una pequeña fracción de las importaciones y contribuyen apenas con el 0,3 por ciento al déficit comercial de la potencia nortea, razonó la fuente. A pesar de su escasa contribución al déficit comercial norteamericano, “las economías vulnerables podrían enfrentar algunos de los aranceles más altos bajo un escenario en el que el país eleve unilateralmente sus tarifas a los niveles anunciados entre enero y mayo de 2025, incluyendo nuevas medidas específicas”, remarcó la entidad de Naciones Unidas.

Trump amenaza con aranceles de 50% a la Unión Europea a partir del próximo mes. Según la Agencia .larepublica.co el mandatario aseguró que ha sido "difícil" negociar con la UE y recriminó un supuesto oportunismo comercial de Europa. El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, dijo el viernes pasado que está recomendando un arancel directo del 50% sobre los bienes de la Unión Europea a partir del 1 de junio, afirmando que ha sido difícil tratar con el bloque en materia comercial. "Ha sido muy difícil tratar con la Unión Europea, que se formó con el propósito principal de aprovecharse de Estados Unidos en el comercio", dijo Trump en su red Truth Social. "¡Nuestras discusiones con ellos no van a ninguna parte!".

Aranceles del 50% de EU impactarían a economía de Alemania hasta en 1.1% del PIB. La Agencia La Jornada plantea que la imposición de aranceles de 50 por ciento a la Unión Europea (UE), propuesta por el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, podría costarle a Alemania –la mayor economía de Europa– unos 200 mil millones de euros hasta finales de 2028, de acuerdo con previsiones del Instituto de Economía Alemán (IW). En promedio, el PIB alemán sería 1.1 por ciento más bajo entre 2025 y 2028. En caso de represalias comerciales de la UE, el daño podría ascender a 250 mil millones de euros. El IW advierte que Estados Unidos también sufriría, ya que depende de ciertas importaciones clave desde Alemania, como las grúas automotrices, el 95 por ciento de las cuales fueron importadas desde ese país europeo en 2024.

Los aranceles de Trump no recuperarán los empleos en el sector manufacturero El artículo de Michael R. Strain Tomado de www.eleconomista.com.mx comenta cinco razones por las que los aranceles no conseguirán reactivar el empleo fabril en EE.UU. En primer lugar, restarán competitividad a los productores estadounidenses. Es común asumir los aranceles como un impuesto al consumo (que por supuesto, lo son). Lo que no se dice tanto es que también son un impuesto a la inversión de las empresas. Algo más de la mitad de las importaciones estadounidenses corresponde a suministros y materiales industriales, bienes de capital y piezas de automóviles. Al encarecer estos insumos, los aranceles harán más difícil para los fabricantes estadounidenses mantener precios bajos y aumentar la producción y el empleo. No es sólo teoría. La guerra comercial (comparativamente menor) que libró Trump durante su primer mandato ofrece abundante evidencia empírica para evaluar el conflicto actual. Dos economistas de la Reserva Federal de los Estados Unidos (Aaron Flaaen y Justin Pierce) calculan que durante la guerra comercial de 2018-19, la pérdida de empleo fabril en los Estados Unidos derivada del encarecimiento de los insumos fue cinco veces mayor que la creación de empleo en el sector como resultado de la protección contra importaciones. En segundo lugar, otros países tomarán represalias que afectarán a los exportadores estadounidenses; un obstáculo más a la creación de empleo. Aquí también podemos apelar a la guerra comercial del primer mandato de Trump. Flaaen y Pierce hallan que la pérdida de empleo fabril local como resultado de las represalias fue casi tres veces más que la creación de empleo derivada de la protección contra importaciones. La tercera razón por la que las políticas de Trump no generarán una creación sustancial de empleo fabril es el tiempo. Aunque el presidente pueda aprobar aranceles de un plumazo, construir una fábrica (para producir automóviles, medicamentos, energía limpia o semiconductores) lleva varios años. Lo que nos trae a la cuarta razón: en el entorno de formulación de políticas actual, ¿qué empresa se comprometerá con una inversión costosa y por varios años? Dada la alta dependencia de los productores estadounidenses respecto de bienes intermedios importados, estos amplios vaivenes arancelarios tienen un enorme efecto desestabilizador. Una empresa que no puede prever sus costos tampoco puede determinar qué inversiones tienen probabilidades de ser

rentables. No sorprende que las empresas estadounidenses hayan reducido sus planes de contratación desde la asunción de Trump. Por último, ¿quién va a ocupar esos puestos de trabajo? Una reducción de la tasa de desempleo en Estados Unidos respecto de la actual es improbable (al menos una reducción sostenida) ya que, en los últimos años, casi todo aquel que quisiera un trabajo en Estados Unidos podía conseguirlo. Es verdad que hay muchas personas que están totalmente fuera del mercado laboral. Pero es de suponer que muchas de ellas no se incorporarán a la población activa a menos que el mercado ofrezca salarios más altos. Aumentar el empleo fabril no corregirá este problema. En Estados Unidos, el trabajador industrial medio ya gana menos que el trabajador medio del sector servicios. Y si Trump habla en serio en relación con repatriar empleos fabriles, entonces el salario medio del sector se reducirá. Puede que Lutnick quiera estadounidenses “ajustando tornillitos”, pero las empresas no van a pagar salarios altos por ese tipo de trabajo. Hay muchas razones para no desear que legiones de estadounidenses cosan zapatillas en las fábricas, pero la principal es que son empleos poco remunerados. La guerra comercial de Trump no reactivará el empleo fabril, sino todo lo contrario, y al mismo tiempo encarecerá los bienes de consumo, frenará el crecimiento económico y aumentará el desempleo. Los aranceles de Trump degradarán el Estado de Derecho, al destruir acuerdos comerciales. Y debilitarán el sistema constitucional de gobierno en los Estados Unidos, ya que equivalen al mayor aumento de impuestos en tiempos de paz de la historia moderna, cuando subir los impuestos es una facultad que la Constitución reserva al Congreso (y no al presidente). Dañarán las alianzas de Estados Unidos y disminuirán en gran medida la credibilidad de su liderazgo económico y financiero internacional.

Israel, Colombia, Chile y Polonia, los de más crecimiento en la Oede de enero a marzo. El Producto Interno Bruto, PIB, de los países de Oede en conjunto aumentó solo 0,1% durante el primer trimestre de 2025 anterior. La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, Oede, reveló que el Producto Interno Bruto, PIB, de los países de Oede en conjunto aumentó solo 0,1% durante el primer trimestre de 2025, una cifra que el grupo de naciones calificó como “significativamente inferior”, si se compara con la variación de 0,5% del trimestre anterior. “Esta cifra representa una desviación de las tasas de crecimiento más altas y relativamente estables registradas en la Oede durante los últimos años”, se puede leer en el documento. Durante el primer trimestre del año. Israel, Colombia y Chile fueron los de más repunte con corte a marzo, pues tuvieron alzas de 0,8%, 0,8% y 0,7%, respectivamente. Polonia y Reino Unido también crecieron 0,7% en el primer trimestre. Luis Alberto Villamarín, analista internacional, dijo que es previsible la caída en el crecimiento debido a acontecimientos políticos y económicos, marcados por las secuelas de la pandemia, las consecuencias de la guerra de Ucrania, el conflicto en Oriente y la “transición abrupta” de la política exterior que lidera Donald Trump desde que llegó a la Casa Blanca. La tasa de crecimiento del PIB también tuvo una caída en el G7 en los primeros tres meses de 2025: pasó de 0,4% a 0,1%, lo cual representa un panorama “heterogéneo” entre los países miembros. Asimismo, el crecimiento se contrajo en Japón y Estados Unidos: pasó de 0,5% en ambas naciones a -0,2% y -0,1%, respectivamente. En Japón hubo un aumento en las importaciones de bienes de 10,8% en el primer trimestre, en comparación con la contracción de 1,3% del último trimestre de 2024. El alza de las importaciones de bienes desde EE.UU. se dio por los cambios en los aranceles comerciales. “Fue el principal lastre para el crecimiento”, dijo la Oede. En Canadá también se contrajo la expansión del PIB: pasó de 0,6% a 0,4%. Las políticas de la Casa Blanca no solo afectaron a Estados Unidos, sino a otras naciones. “No todos los países de la Oede son los más poderosos, sino que hay otros asociados

como Colombia y Perú que no tienen esos niveles de flujos económicos. Los movimientos arancelarios de Trump han causado pánico en los mercados, lo cual ha llevado a la compra de oro y extraños vaivenes en el dólar", dijo. El PIB del Reino Unido tuvo un alza de 0,1% a 0,7%, impulsado por una subida de la inversión de 2,9%. Las exportaciones de bienes también repuntaron en 5,6%. En Italia hubo un crecimiento "marginal" de 0,2% a 0,3% y llegó a terreno positivo en Alemania y Francia (0,1%). En términos interanuales, el alza del PIB en los países miembros fue de 1,6%.

Lo que podría causar en Europa la guerra comercial entre EEUU y China. La Agencia noticiaslatam.lat comenta que el creciente superávit comercial de China respecto a la Unión Europea alimenta nuevas preocupaciones en Bruselas. En este contexto, el medio subraya que mientras los funcionarios europeos intensifican la vigilancia para evitar una avalancha de productos chinos que enfrentan mayores barreras para ingresar en EEUU, los datos ya indican que el superávit de China con la UE alcanzó un récord de 90.000 millones de dólares en los primeros cuatro meses del presente año. PDe momento, la mayor parte del redireccionamiento de productos chinos pasa por Latinoamérica y el Sudeste Asiático. No obstante, la cantidad de exportaciones chinas que ya fluyen a Europa desde la pandemia alerta sobre la posibilidad de que la afluencia se acelere a medida que se afiancen los mayores impuestos a las importaciones en EEUU. En referencia al vocabulario que utiliza Bloomberg para calificar a Europa como el 'vertedero de productos baratos' de China, el analista internacional Nicola Hadwa advierte que "evidentemente lo que aquí se pretende es dar la idea de que lo que viene de China es malo". "En todos los países hay productos de la 'a' a la 'z': tendrás un producto por un dólar, y tendrás el mismo producto por 100 dólares. Entonces, va a depender de lo que tú quieras comprar y eso ocurre en todos los países del mundo", apunta el experto. Añade que lo que ocurre en este caso concreto es que EEUU tiene una realidad distinta a la europea. "Porque EEUU se está viendo obligado a reindustrializarse en todas aquellas áreas que había dejado de fabricar, porque le era mucho más rentable y económico fabricar en el sudeste asiático, o comprar los productos chinos [...] Pero esa realidad no es la misma que la realidad de los europeos, que siguen fabricando una enorme cantidad de productos. No obstante, obviamente hay productos que no son determinantes, ni estratégicos, que los [europeos] compren de China, pero eso no significa que sean productos malos. Ante eso, el elemento despectivo que menciona Bloomberg, obviamente se contradice con el beneficio que va a tener la población europea", concluye Hadwa.

Precios del petróleo: El 23 de mayo, el WTI subió un + 0,54% intradiario, y el Brent un + 0,53%, pero cerró registrando una caída semanal, luego de que el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, recomendó imponer un arancel del 50% a la Unión Europea a partir del 1 de junio. La semana pasada, el Brent registró una pérdida semanal de un- 0,96%, mientras el WTI registró una pérdida semanal de un - 1,5%. Iniciando la semana el 26 de mayo los comentarios de Trump, *al posponer aranceles más altos para la Unión Europea, y su amenaza de posibles sanciones a Rusia apoyaron moderadamente los precios del crudo*. *El feriado del lunes por el Día de los Caídos en Estados Unidos probablemente limitará los volúmenes de comercio en el mercado petrolero, pero para el 27*, el viceprimer ministro ruso, Alexander Novak, informaba que la OPEP+ aún tenía que discutir el aumento de la producción. Es probable que el grupo finalice las cuotas de producción en una reunión ministerial en línea el 28 de mayo. El 27 de mayo de 2025, **el precio del crudo Brent**

se situó en 64,16 dólares estadounidenses por barril, frente a los 60,89 dólares estadounidenses del petróleo WTI y los 63,78 dólares estadounidenses de la cesta de la OPEP.