

CENTRO DE INVESTIGACIONES DE LA ECONOMIA MUNDIAL

Resumen semanal sobre la evolución de la economía mundial

(Del 27 de agosto al 2 de septiembre de 2025)

La economía de los países de la Oede repuntó en el segundo trimestre de 2025.

El repunte estuvo en gran medida apoyado por el desempeño del G7, donde el PIB también avanzó 0,4%, frente a 0,1% del trimestre anterior. El PIB de los países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, Oede, creció 0,4% en el segundo trimestre de 2025, duplicando la expansión de 0,2% registrada en los tres primeros meses del año, según estimaciones preliminares. El dato marca un regreso a las tasas relativamente estables de entre 0,4% y 0,5% que se habían observado antes de la desaceleración. El repunte estuvo en gran medida apoyado por el desempeño del G7, donde el PIB también avanzó 0,4%, frente a 0,1% del trimestre anterior. No obstante, las contribuciones de cada país fueron desiguales. EE.UU. lideró el crecimiento, con un repunte de su economía de 0,7%, tras la contracción de 0,1% en el primer trimestre. El impulso se explicó principalmente por una fuerte caída de las importaciones (-10,3 %), después del incremento de 11% en el arranque del año, un comportamiento vinculado a los cambios previstos en la política arancelaria. La liquidación de inventarios acumulados en los meses previos, sin embargo, moderó parcialmente el crecimiento. Francia y Japón también mostraron señales de recuperación, con aumentos de 0,1 % a 0,3 % en ambos casos. En contraste, Canadá se estancó tras crecer 0,5 % en el primer trimestre, y el Reino Unido se desaceleró de 0,7 % a 0,3 %, afectado por la caída de la inversión. La situación fue más adversa en Alemania e Italia, donde el PIB pasó a terreno negativo (-0,3% y -0,1 %, respectivamente), tras un crecimiento de 0,3 % en el trimestre anterior. En el caso alemán, la caída estuvo marcada por la contracción de las exportaciones. Fuera del G7, el desempeño también fue heterogéneo. De los 23 países de la Oede con datos disponibles, 13 registraron una aceleración del crecimiento. Irlanda protagonizó la mayor caída, con un desplome de 1%, tras haber crecido 7,4% en el primer trimestre gracias a un fuerte aumento de exportaciones a Estados Unidos. Por el contrario, Dinamarca sorprendió con un giro positivo, al pasar de -1,3% a un sólido 1,3%.

Economistas prevén que EE.UU. enfrente débil crecimiento y mayor inflación hasta 2026.

Comentarios de Bloomberg reflejan que los economistas anticipan un crecimiento modesto en la economía de Estados Unidos para lo que resta de este año y bien entrado 2026, con una inflación persistente impulsada por aranceles que afecta a los consumidores. El producto interno bruto crecerá 1,1% en la segunda mitad del año, una desaceleración frente al promedio de 1,4% de los primeros seis meses, según la última encuesta mensual de Bloomberg a economistas. El gasto de los consumidores, principal motor de la economía, también se expandirá a un ritmo de 1,1% en el tercer y cuarto trimestre. Al mismo tiempo, los economistas prevén que la inflación subyacente —medida por el índice de precios al consumidor

de gasto personal— alcanzará en promedio 3,2% en el cuarto trimestre. Aunque la inflación interanual irá moderándose hasta 2026, seguirá por encima del objetivo de 2% de la Reserva Federal. Los resultados refuerzan la expectativa de que los aranceles más altos impuestos por el presidente Donald Trump seguirán traspasándose a los precios al consumidor y solo se disiparán gradualmente el próximo año. La encuesta, realizada del 22 al 27 de agosto a 79 analistas, apunta a que la economía seguirá ajustándose a las políticas comerciales y de inversión del presidente, que busca impulsar un mayor crecimiento. También refleja que la Fed continuará lidiando con presiones de precios persistentes y una actividad económica poco inspiradora.

Trump pide al Congreso recortar casi 5.000 millones de dólares de ayuda internacional El presidente Donald Trump pidió al Congreso estadounidense aprobar la supresión de 4.900 millones de dólares de ayuda internacional, indicó este viernes la Casa Blanca. Este anuncio aumenta las probabilidades de parálisis del Estado federal a fines de septiembre, ya que los demócratas advirtieron que cualquier recorte a fondos ya aprobados aniquilaría una negociación para evitar el famoso "shutdown" después del 30 de septiembre. El recorte "afecta programas del Departamento de Estado así como de la Agencia de Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID) y programas de asistencia internacional", precisa la carta enviada al presidente republicano de la Cámara de Representantes y compartida por la oficina de presupuesto de la Casa Blanca. Según el New York Post, que reveló la información el jueves por la noche, Trump ya había congelado miles de millones de dólares destinados a ayuda internacional desde su regreso a la Casa Blanca y desmanteló formalmente la USAID, que fue absorbida por el Departamento de Estado, encargado de la diplomacia estadounidense. La agencia humanitaria más importante a nivel mundial, USAID estaba involucrada en programas de salud y ayuda de emergencia en alrededor de 120 países. En julio, un estudio internacional reveló que el colapso de los financiamientos estadounidenses destinados a la ayuda internacional podría provocar más de 14 millones de muertes adicionales para 2030 entre las personas más vulnerables, de las cuales un tercio serían niños.

Los ingresos arancelarios podrían superar los 500.000 millones USD en EEUU. La política comercial del presidente Donald Trump se encamina a cumplir sus objetivos inicialmente planteados, gracias a una alza considerable en los ingresos arancelarios entre julio y agosto, informó el secretario del Tesoro, Scott Bessent. En marzo pasado, Peter Navarro, asesor comercial de la Casa Blanca, prometió que Washington recaudaría unos 600.000 millones de dólares anuales por concepto de ingresos arancelarios. La noticia fue tomada con buenos ojos por los analistas, luego de que la Oficina Presupuestaria del Congreso de EEUU (CBO) estimara que la recién aprobada ley presupuestal y fiscal de Trump aumentaría la deuda nacional de EEUU en 3,4 billones de dólares durante los próximos 10 años.

Europa de cabeza a la ruina. Los líderes europeos han puesto a sus ciudadanos ‘a los pies de los caballos’. La demostración paradigmática al respecto es el acuerdo comercial al que ‘llegó’ con EEUU la presidenta de la Comisión Europea, Ursula von der Leyen, que vendió como una gran victoria de su gestión, pero que en realidad condena a las futuras generaciones de europeos. Cuando todo el mundo cree que los líderes europeos ya ‘no pueden superarse a sí mismos’ en sus respectivas gestiones para hundir aún más a la Unión Europea, que si alguna vez fue próspera, fue gracias al gas barato de Rusia, siempre tienen la capacidad de encontrarle la vuelta para volver a sorprender. El analista internacional Manuel Monereo advierte al respecto que la situación de la Unión Europea se ha hecho mucho más difícil que en cualquier otro momento de su existencia. “Solo se puede comparar, aunque es diferente el contexto, con la crisis de 2008–2009, que fue una crisis económica muy grave. [...] En ese sentido, Monereo abunda que la situación es negativa por tres razones. “Una de ellas es que no han conseguido su objetivo fundamental, que era el cambio de Gobierno en Rusia, generar una implosión social gravísima que era lo que tenían pensado; la segunda cuestión, dramática, es que la situación en el frente es crecientemente negativa [para Ucrania] donde la guerra de desgaste contra Rusia se ha convertido en la guerra de desgaste de la OTAN y la Unión Europea; y luego hay un tercer elemento que es la presencia siempre ambigua y contradictoria de Donald Trump. Entonces, entre estas tres cuestiones está también la debilidad económica creciente de la Unión Europea, que lleva en crisis económica justamente desde que aplicaron las sanciones contra Rusia”, concluye el analista.

El presidente chino, Xi Jinping, propone la Iniciativa para la Gobernanza Global (IGG), haciendo un llamado a todos los países a trabajar conjuntamente para crear un sistema de gobernanza global más justo y equitativo. Xi hizo estas declaraciones al pronunciar un discurso en la reunión de la “Organización de Cooperación de Shanghai (OCS) Plus”, que tiene lugar en la ciudad septentrional china de Tianjin que acoge la mayor cumbre de la OCS en sus 24 años de historia, con la presencia de líderes procedentes de más de 20 países y jefes de diez organizaciones internacionales. La IGG constituye la cuarta iniciativa global de alcance histórico propuesta por Xi en los últimos años, después de la Iniciativa para el Desarrollo Global, la Iniciativa para la Seguridad Global y la Iniciativa para la Civilización Global. Xi destacó cinco principios para la IGG: adherirse a la igualdad soberana, respetar el Estado de derecho internacional, practicar el multilateralismo, promover un enfoque centrado en las personas y enfocarse en emprender acciones reales. Aunque las tendencias históricas hacia la paz, el desarrollo, la cooperación y el beneficio mutuo permanecen inalteradas, la mentalidad de Guerra Fría, el hegemonismo y el proteccionismo continúan acechando al mundo, afirmó Xi. El mandatario chino alertó que estas nuevas amenazas y desafíos solo han aumentado y el mundo se enfrenta a nuevo período de turbulencias y transformaciones. “La gobernanza global ha llegado a una nueva encrucijada”, refirió Xi. Este año se cumple el 80º aniversario de la victoria en la Guerra Antifascista Mundial y el 80º aniversario de la fundación de la Organización de las Naciones Unidas (ONU). Xi enfatizó la necesidad de salvaguardar con firmeza el

estatus y la autoridad de la ONU, así como de garantizar su papel irremplazable y clave en la gobernanza global. Todos los países, independientemente de su tamaño, fuerza y riqueza, son participantes, decisores y beneficiarios por igual en la gobernanza global. “No debe haber doble rasero y las ‘reglas de la casa’ de un puñado de países no deben imponerse sobre otros”, señaló Xi. El mandatario chino afirmó que la OCS debe dar un paso adelante para desempeñar un papel líder y establecer un ejemplo en la implementación de la IGG, así como para seguir actuando como una fuerza estabilizadora en este mundo volátil.

El PIB de India creció más de lo esperado, pero las perspectivas son inciertas por los aranceles. AFP reporta que la economía de India creció a un ritmo más rápido de lo esperado durante el trimestre de abril a junio, según datos oficiales publicados este viernes, aunque las preocupaciones por los aranceles de Estados Unidos han nublado las perspectivas para el resto del año fiscal. Según los datos del Ministerio de Estadísticas indio, el Producto Interior Bruto (PIB) creció un 7,8% en los tres meses que terminaron el 30 de junio, en comparación con el mismo período del año anterior, superando las expectativas de los analistas (6,7%). La economía había crecido un 7,4% el trimestre anterior. El fuerte desempeño del trimestre de junio se debió en parte a un mayor gasto gubernamental, un buen crecimiento en el sector manufacturero y una mejora en la confianza del consumidor. Estos datos confirman la posición de India como la economía importante de más rápido crecimiento en el mundo y representan una buena noticia para el primer ministro Narendra Modi, quien está lidiando con la dura ofensiva de los aranceles impuestos por el presidente estadounidense, Donald Trump. Trump impuso aranceles del 50% -entre los más altos del mundo- a la mayoría de los productos indios como castigo a Nueva Delhi por comprar petróleo ruso que Washington afirma financia la invasión de Moscú a Ucrania. Las exportaciones indias a Estados Unidos se mantuvieron en gran parte entre abril y julio, principalmente debido a que los exportadores adelantaron el envío de productos para evitar los aranceles y al sólido crecimiento de las exportaciones exentas, como los iPhones de Apple. Pero con la entrada en vigor de los aranceles del 50% esta semana, los expertos proyectan una fuerte caída en las exportaciones. "Tememos que el crecimiento se reduzca en los trimestres subsiguientes, en medio de la continua incertidumbre inducida por los aranceles", indicó Aditi Nayar, de la agencia calificadora de crédito ICRA, en una nota publicada este mes. La Global Trade Research Initiative, un grupo de expertos con sede en Nueva Delhi, estima que si los duros aranceles se mantienen, las exportaciones de India podrían caer hasta unos 49.600 millones de dólares en el año fiscal actual, frente a los 86.500 millones de dólares registrados en envíos el pasado año fiscal.

Precios del petróleo. El lunes, 1 de septiembre, el precio Brent subió a 68,12 dólares el barril, subiendo unos +0,64 USD (+0,95%) frente al cierre anterior en la bolsa europea ICE, mientras el precio WTI (entrega octubre 2025) subió a 64,61 dólares el barril, subiendo unos +0,60 USD (+0,94%) frente al cierre anterior en Nueva York. Este desempeño respondió a un dólar débil y a la preocupación sobre interrupciones en el suministro derivadas de la intensificación de los ataques aéreos entre Rusia y Ucrania. Los mercados siguen preocupados por los flujos de petróleo

ruso, ya que los envíos semanales desde sus puertos cayeron a un mínimo de 4 semanas de 2,72 millones de barriles por día (bpd). El crudo cayó en agosto y ha comenzado septiembre sin una dirección clara dentro de los rangos establecidos, ya que los temores a un exceso de oferta en el cuarto trimestre se ven contrarrestados por las tensiones geopolíticas. Los inversores están atentos a China, donde el presidente chino, Xi Jinping, su homólogo ruso, Vladimir Putin, y el primer ministro indio, Narendra Modi, han participado en una cumbre regional. También está en el radar la reunión de la OPEP+ del 7 de septiembre.