

CENTRO DE INVESTIGACIONES DE LA ECONOMIA MUNDIAL

Resumen semanal sobre la evolución de la economía mundial

(Del 28 de mayo al 3 de Junio de 2025, No / 2024)

Aranceles de Donald Trump han costado 34.000 millones USD a las empresas globales. La Agencia Iarepublica. com destaca como en Estados Unidos, Asia y Europa, empresas como Apple, Ford, Porsche y Sony han revisado o recortado drásticamente sus previsiones de beneficios. La guerra comercial del presidente Donald Trump ha costado a las empresas más de 34.000 millones USD en ventas perdidas y mayores costos, según un análisis de Reuters de las divulgaciones corporativas, un costo que se espera que aumente a medida que la continua incertidumbre sobre los aranceles paraliza la toma de decisiones en algunas de las empresas más grandes del mundo. Una abrumadora mayoría de estas empresas afirma que la naturaleza errática de las políticas comerciales de Trump ha imposibilitado una estimación precisa de los costos. Reuters revisó declaraciones de empresas, documentos regulatorios, transcripciones de conferencias y llamadas a medios para obtener, por primera vez, un panorama del coste arancelario hasta la fecha para las empresas globales. Los 34.000 millones USD son una suma de estimaciones de 32 empresas del S&P 500, tres empresas del STOXX 600 de Europa y 21 empresas del Nikkei 225 de Japón. Los economistas afirman que el costo para las empresas probablemente será varias veces mayor que lo que las compañías han revelado hasta ahora. Los efectos colaterales podrían ser peores, añadió, citando la posibilidad de un menor gasto por parte de los consumidores y las empresas y mayores expectativas de inflación. Si bien una reciente pausa en las hostilidades comerciales entre China y Estados Unidos ha brindado cierto alivio y Trump ha dado marcha atrás en sus amenazas arancelarias contra Europa, aún no está claro cómo serán los acuerdos comerciales finales. Un tribunal comercial estadounidense bloqueó el miércoles la entrada en vigor de los aranceles de Trump. En este contexto, los estrategas afirman que las empresas buscarán fortalecer las cadenas de suministro, impulsar la deslocalización y priorizar nuevos mercados, todo lo cual incrementará los costos. Las propias empresas no están seguras del costo final. Conforme la temporada de resultados corporativos se acerca a su fin, Reuters descubrió que al menos 42 empresas han recortado sus previsiones y 16 han retirado o suspendido sus proyecciones. Por ejemplo, a principios de mayo, Walmart se negó a proporcionar un pronóstico de ganancias trimestrales y dijo que subiría los precios, lo que provocó una reprimenda de Trump. Volvo Cars, uno de los fabricantes de automóviles europeos más expuestos a los aranceles estadounidenses, retiró su pronóstico de ganancias para los próximos dos años y United Airlines dio dos pronósticos diferentes, diciendo que era imposible predecir el entorno macroeconómico de este año.

Trump ha argumentado que los aranceles reducirán el déficit comercial de Estados Unidos e incitarán a las empresas a trasladar sus operaciones al país, lo que traerá empleos de vuelta. Los aranceles también obligarán a países como México a detener el flujo de inmigrantes ilegales y drogas a Estados Unidos, según ha

declarado Trump. En las conferencias telefónicas sobre resultados del trimestre de enero a marzo, 360 empresas (72%) del índice S&P 500 mencionaron aranceles, frente a las 150 empresas (30%) del trimestre anterior. Los ejecutivos de 219 empresas del STOXX 600 mencionaron aranceles, en comparación con las 161 del trimestre anterior. De las empresas del Nikkei 225 en Japón, esa cifra fue de 58, frente a las 12 del trimestre anterior. Los fabricantes de automóviles, las aerolíneas y los importadores de bienes de consumo se han visto entre los más afectados. Los gravámenes sobre los costos de las materias primas y las piezas, como el aluminio y los productos electrónicos, han aumentado, y los aranceles aplicados a varios países encarecen el ensamblaje de automóviles debido a la gran distancia que separa las cadenas de suministro. Trasladar la producción a Estados Unidos también incrementará los costos laborales.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) advirtió que la deuda pública mundial podría alcanzar el 100% del Producto Interno Bruto (PIB) global para el año 2030 si se mantienen las tendencias actuales. Según el organismo, aproximadamente un tercio de los países, que representan el 80% del PIB mundial, ya tienen una deuda pública superior a los niveles previos a la pandemia de COVID-19 y esta sigue creciendo a un ritmo acelerado. El informe del FMI destaca que el problema de la deuda no está limitado a unos pocos países, sino que es generalizado. Más de dos tercios de las 175 economías analizadas tienen actualmente una deuda pública mayor que antes de la pandemia. Este aumento se debe, en parte, a los programas de apoyo implementados durante la crisis sanitaria, pero también a nuevas presiones económicas y a la incertidumbre sobre la política fiscal en el contexto global actual. El FMI subraya que la evolución de la deuda pública en los últimos cinco años varía significativamente entre países, por lo que recomienda que las políticas fiscales se adapten a las circunstancias específicas de cada nación.

Golpeada por guerras comerciales de Trump, economía de EU cae 0.2% .El crecimiento del primer trimestre se vio afectado por un aumento en las importaciones mientras las empresas en Estados Unidos se apresuraron a traer bienes extranjeros antes de que el presidente impusiera enormes impuestos a las importaciones. El PIB se redujo 0.2 % a tasa anual en el periodo de enero a marzo, algo menos que la contracción de 0.3 % estimada en la primera medición, pero es la primera caída en tres años, informó este jueves el Departamento de Comercio. La caída de enero a marzo revirtió un aumento de 2.4 % en el cuarto trimestre de 2024. Las importaciones crecieron a un ritmo de 42.6 %, el más rápido desde el tercer trimestre de 2020, y restaron más de cinco puntos porcentuales al crecimiento del PIB. El gasto del consumidor también se desaceleró drásticamente.

La inflación en Estados Unidos se acercó en abril al objetivo de la Fed, el banco central estadounidense. Los precios aumentaron un 2,1 % en un año en abril (frente al 2,3 % en marzo y 2,6 % en febrero), de acuerdo con el Índice de Precios de Gastos de Consumo Personal (PCE), la métrica preferida por la Reserva Federal para decidir su política monetaria. Esta moderación del PCE se explica principalmente por la caída de los precios de la energía. La inflación subyacente,

que excluye los precios volátiles de alimentos y energía, se moderó, a 2,5 % . En la variación mensual, el índice PCE retomó un ritmo ascendente (+0,1 % con respecto a marzo), impulsado por un repunte en el precio de los bienes duraderos (+0,5 %). El sector automotor, uno de los primeros afectados por la cruzada arancelaria de Trump, entra en esta categoría, al igual que el de los muebles y los electrodomésticos, ampliamente importados. El consumo creció, pero a un ritmo más bajo en abril que en marzo (+0,2 % después de +0,7 %). La confianza de los consumidores dejó de deteriorarse en mayo, según la encuesta de la Universidad de Michigan, actualizada el viernes.

En Wall Street pronostican que el dólar llegará a niveles no vistos desde la pandemia. La Agencia gestión.pe destaca que el dólar se debilitó frente a todas las divisas del Grupo de los 10 el lunes, en medio de un recrudecimiento de las tensiones comerciales mundiales. El índice Bloomberg Dollar Spot amplió su caída tras un informe que indicaba que la actividad industrial de EE.UU. se contrajo en mayo por tercer mes consecutivo. El indicador cayó un 0.4% en el día, acercándose a su nivel más bajo desde 2023. Los bancos de Wall Street refuerzan sus pronósticos de que el dólar se debilitará aún más, afectado por recortes de las tasas de interés, la desaceleración del crecimiento económico y las políticas comerciales y fiscales del presidente Donald Trump. Morgan Stanley dijo que el dólar caerá a niveles no vistos desde la pandemia de covid-19 a mediados del próximo año, mientras que JPMorgan Chase & Co. sigue siendo pesimista sobre la moneda estadounidense. Goldman Sachs Group Inc. afirmó que los esfuerzos de Washington por explorar fuentes de ingresos alternativas, en caso de que se impongan los aranceles, podrían ser aún más negativos para el dólar. “Los obstáculos para el dólar podrían venir en forma de una mayor debilidad del mercado de bonos, una escalada de la guerra comercial y unos datos más débiles en EE.UU.”, afirmó Skylar Montgomery Koning, estratega de divisas de Barclays Plc. Las políticas comerciales de Trump han empañado la confianza en los activos estadounidenses y han provocado un replanteamiento de la dependencia mundial del dólar. Aun así, el pesimismo está lejos de alcanzar niveles extremos, lo que subraya el potencial de una mayor debilidad del dólar en el futuro, según datos de la Comisión de Comercio de Futuros de Materias Primas.

“Creemos que las tasas y los mercados de divisas han emprendido tendencias considerables que se mantendrán —lo que llevará al dólar estadounidense a niveles mucho más bajos y a curvas de rendimiento mucho más pronunciadas— tras dos años de oscilaciones dentro de amplios rangos”, escribieron los estrategas de Morgan Stanley, entre ellos Matthew Hornbach, en una nota del 31 de mayo. El banco prevé que el índice del dólar estadounidense caerá alrededor de un 9% hasta alcanzar los 91 puntos para esta fecha el año que viene. Los estrategas de JPMorgan, liderados por Meera Chandan, reforzaron la semana pasada su visión negativa sobre el dólar y recomendaron apostar por el yen, el euro y el dólar australiano. Morgan Stanley también incluyó al euro y al yen entre los principales beneficiarios de la caída del dólar, junto con el franco suizo. El euro subió el lunes hasta alcanzar su máximo en más de cinco semanas. Morgan Stanley prevé que suba hasta alrededor de 1.25 USD el año que viene. El banco también afirmó que

la libra podría avanzar desde alrededor de 1.35 USD hasta 1.45 USD, ayudada por el "alto carry", es decir, el rendimiento que los inversores pueden obtener por mantener la divisa, y los bajos riesgos de tensión comercial del Reino Unido. El yen podría fortalecerse hasta 130, añadieron los analistas. Morgan Stanley también dijo que el rendimiento de los bonos del Tesoro de EE.UU. a 10 años alcanzará el 4% a finales de este año, y que el próximo año se producirá una caída mucho mayor, ya que la Reserva Federal aplicará recortes de tasas de interés de 175 puntos básicos. Los inversores esperan con interés una serie de indicadores del mercado laboral estadounidense esta semana, incluido el informe de empleo de mayo, para determinar los próximos cambios en la política de la Fed y sus implicaciones para el dólar. También seguirán de cerca cualquier novedad en las negociaciones comerciales, después de que China y EE.UU. se acusaran mutuamente de violar el acuerdo alcanzado el mes pasado.

Para la UE "el cierre de puertas de uno de sus principales mercados tendría un costo altísimo". La Agencia [noticiaslatam.lat](https://www.noticiaslatam.lat) destaca que el presidente estadounidense, Donald Trump, tiene a la Unión Europea en el blanco de sus políticas arancelarias. Si bien el republicano llegó al acuerdo de retrasar la imposición de un arancel del 50% a las naciones del bloque, especialistas consultados por Sputnik señalan la vulnerabilidad en la que se encuentran los países del bloque. Fiel a su estilo, el mandatario amenazó con imponer gravámenes de 50% a las naciones del grupo europeo. Si bien la idea original era que la medida comenzara a aplicarse desde el 1 de junio, tras una reunión con la titular de la Comisión Europea, Ursula von der Leyen, el magnate retrasó la medida hasta el 9 de julio. A mediados de mayo, Trump sentenció que el comercio entre su país y la Unión Europea (UE) "bajará mucho", pues el bloque ha sido "muy injusto". "[El comercio con] la Unión Europea es en muchos sentidos más desagradable que China. Acabamos de empezar con ellos. Tenemos todas las de ganar. Nos trataron de forma muy injusta", dijo el mandatario en conferencia de prensa. La promesa de Trump de imponer tarifas a los productos europeos llega en un momento de "estancamiento y declive" para la Unión Europea, una situación que, si bien no es nueva, se recrudeció ante el conflicto en Ucrania, durante el cual el bloque europeo optó por imponer sanciones económicas a Rusia, considera en entrevista con Sputnik el doctor en economía por la Universidad de Manchester, Moritz Cruz Blanco. Si el mandatario estadounidense cumple su promesa contra la UE y con el nivel prometido, "clavaría aún más la dinámica de crecimiento" del bloque. De acuerdo con datos del Banco Mundial, el crecimiento de la UE ha sido mínimo en los últimos años. En 2022 el crecimiento del PIB anual fue de apenas 3,4% y el indicador cayó hasta un 0,4% para 2023. De acuerdo con el economista y doctor en filosofía Josafat Hernández Cervantes, los aranceles de EEUU a la Unión Europea generarían un aumento en el costo de los energéticos, así como de las cadenas de producción y distribución que afectarían, en mayor medida, al bloque. El especialista comenta que, si bien el bloque europeo había estado "muy alineado con el lado geopolítico global de EEUU", con la desconfianza generada a partir de las políticas económicas de Trump, a la UE no le resta más que buscar vínculos con otras naciones, entre ellas, China.

Potencia de fuego: Rusia, entre los cinco principales exportadores mundiales de armas, según Putin. La Agencia noticiaslatam.lat destaca declaraciones del presidente ruso, Vladímir Putin, acerca de cómo su país mantiene el liderazgo en el mercado internacional de armas. Durante la reunión de la Comisión de Cooperación Técnico–Militar, el jefe del Kremlin detalló que Rusia se encuentra entre los cinco principales exportadores, declaró. Pero esta no es la única ‘arma’ comercial de Moscú. "Rusia sigue estando entre los cinco principales líderes del mercado mundial de armas y mantiene sus posiciones de liderazgo en muchas áreas", un indicador que "confirma una vez más la calidad, fiabilidad y eficacia de los productos militares fabricados por los armeros", expresó Putin. "Parece claro que la industria armamentística rusa ha sido 'una sorpresa' para Occidente. Lo que ocurre es que yo no diría que es una sorpresa para quien conociera mínimamente las capacidades de Rusia, y cómo se ha rehecho económicamente tras los años de mandato de [Boris] Yeltsin tras la caída de la Unión Soviética", explica el analista internacional Carlos Martínez. "También tenemos que tener en cuenta lo que está pasando en Ucrania: además de la celeridad, la capacidad de Rusia de construcción y de reponer el armamento y las municiones usadas. Rusia 'ha sorprendido' a los dirigentes de la Unión Europea y de la OTAN porque no ha tenido ningún problema de suministro. Me acuerdo cuando [en Occidente] decían que la guerra iba a durar más o menos seis meses porque iba a asfixiar económicamente a Rusia, porque no iban a tener misiles, tanques, municiones, etc. Y esos problemas que han dicho de Rusia, los ha tenido la OTAN: todos los países de la OTAN juntos no han podido igualar la capacidad de producción de municiones y armamento que tiene Rusia", apunta el experto.

En este contexto, los países de la Organización de Cooperación de Shanghái [OCS] han desarrollado una hoja de ruta para la liquidación de pagos en monedas nacionales, según el secretario general adjunto de la organización, Sohail Khan. "Sí, ya contamos con una hoja de ruta común en este ámbito. Expertos de los ministerios de finanzas y bancos centrales de todos los países, especialmente de los miembros de pleno derecho [de la OCS], están trabajando en este tema", afirmó Khan, al responder a una consulta al respecto. "Yo creo que es la tormenta perfecta contra el dólar, que son las mal llamadas sanciones, la creación de los BRICS, el multilateralismo, pues el dólar se va depreciando poco a poco", constata Martínez.

Brasil crece 2.9% en primer trimestre impulsado por la producción agrícola La Jornada destaca que la economía brasileña registró un sólido crecimiento en el primer trimestre a pesar de la subida de las tasas de interés, ya que las inversiones fijas, el consumo de los hogares y la fuerte producción agrícola apuntalaron la actividad, empujando la inflación a un máximo de dos años. El PIB creció 1.4 % en el periodo enero-marzo respecto al trimestre anterior, según declaraciones de la agencia gubernamental de estadísticas IBGE. El PIB se expandió 2.9 % respecto al año anterior, por debajo de las expectativas de un aumento de 3.2 %. Por el lado de la oferta, destacó la agricultura, con un aumento de 12.2 % respecto al trimestre anterior, impulsado por una excelente cosecha de soya. Por el lado de la demanda, las inversiones medidas por la formación bruta de capital fijo destacaron con un aumento de 3.1 % respecto al trimestre anterior. Los servicios, que representan

aproximadamente 70 % de la economía brasileña, crecieron 0.3 % en un mercado laboral tenso, mientras que la producción industrial cayó 0.1 %. El consumo de los hogares también contribuyó con un crecimiento de 1.0 %, apoyado por las medidas del presidente Luiz Inácio Lula da Silva para aumentar la renta disponible, incluida una subida del salario mínimo. El gasto público aumentó 0.1 %.

Precios del petróleo: En la pasada semana el WTI bajó un -0,25% intradiario, y el Brent un -0,39%, cerrando su segunda pérdida semanal consecutiva, debido a las expectativas de otra subida de la producción de la OPEP+ y la incertidumbre sobre los aranceles tras un último giro legal que los mantuvo en vigor después de que una corte federal de apelaciones los restableció de forma temporal. La semana pasada, el Brent registró una pérdida semanal de un -1,36% mientras el WTI registró una pérdida semanal de un -1,20%. Los expertos comentaban que el escenario estaba preparado para otro aumento de la producción, potencialmente superior a los 411.000 barriles por día (bpd) decididos en las 2 reuniones anteriores de la Opep. Sin embargo, la OPEP+ acordó el sábado 31 de mayo aumentar la producción de petróleo en julio 411 mil barriles diarios (bpd), igual que en mayo y junio. Desde mayo, ocho países de la OPEP+ han aumentado la producción más deprisa de lo esperado, pese a que la mayor oferta ha presionado los precios. Los líderes del grupo, Arabia Saudita y Rusia, pretenden en parte castigar a sus aliados que han producido en exceso y recuperar cuota de mercado. La OPEP+ bombea aproximadamente la mitad del petróleo mundial e incluye a miembros de la OPEP y aliados como Rusia. La subida de julio de los ocho llevará el aumento combinado de abril, mayo, junio y julio a 1.37 millones de barriles diarios, lo que representa una reducción de 62 % ciento del recorte de producción más reciente del grupo de 2.2 millones de bpd, según cálculos de Reuters. El 2 de junio el WTI subía un +2,85% intradiario, y el Brent un +1,80%, luego de la decisión de la OPEP+ de mantener la producción en julio 2025 al mismo nivel que en los 2 meses pasados. Iniciando el 3 de junio el precio Brent subía a 65,62 US Dólares el barril, unos -0,01 USD (-0,01%) frente al cierre anterior en la bolsa europea ICE mientras el precio WTI subía a 63,04 US Dólares el barril, subiendo unos -0,37 USD (-0,58%) frente al cierre anterior en Nueva York.