

CENTRO DE INVESTIGACIONES DE LA ECONOMIA MUNDIAL

Resumen semanal sobre la evolución de la economía mundial

(Del 3 al 9 de septiembre de 2025)

El desempleo en EEUU sube a 4,3% y aumenta expectativas de un recorte de tasas. AFP reporta que la economía de Estados Unidos creó menos puestos de trabajo de lo esperado en agosto y la tasa de desempleo se situó en el 4,3%, lo que alimenta las expectativas de un recorte de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal. Estados Unidos creó 22.000 nuevos empleos el mes pasado, por debajo de los 79.000 de julio, según los datos publicados este viernes por el Departamento de Trabajo. Los analistas esperaban 75.000 creaciones de empleo, según el consenso publicado por MarketWatch. La tasa de desempleo subió al 4,3%, en comparación con el 4,2% de julio y el 4,1% de junio. Se trata del nivel más alto desde el último trimestre de 2021. El crecimiento del empleo en junio, que anteriormente se había estimado en 14.000, fue revisado a una caída de 13.000, según el informe. La contratación de julio se ajustó ligeramente al alza. Las cifras del viernes están bajo un escrutinio particular después de que un mal desempeño en los datos de julio difundidos el mes pasado llevara a Trump a afirmar que las cifras estaban "amañadas" y a destituir a la comisionada de estadísticas laborales. El desglose de las cifras indica que el sector sanitario aumentó las contrataciones, el sector público (federal) bajó fuertemente, lo que coincide con los recortes del gobierno Trump. Al destituir el mes pasado a la comisionada Erika McEntarfer, Trump la acusó de haber "falseado" los datos de empleo para aumentar las posibilidades de victoria de los demócratas en la reciente elección presidencial. La desaceleración de las contrataciones ha sido notable en lo que va de año, según el economista sénior de KPMG, Kenneth Kim. "Los datos recientes ponen de relieve un frágil equilibrio en el mercado laboral: la demanda y la oferta de trabajo se han moderado, mientras que los despidos siguen siendo limitados", dijo Daco. También advirtió que la tasa de participación laboral probablemente disminuirá ligeramente a medida que políticas migratorias más estrictas bajo la administración Trump restrinjan cada vez más los flujos de trabajadores en los próximos meses.

Brecha comercial de EEUU crece más de lo previsto por el aumento de las importaciones. Según los datos del Departamento de Comercio de EEUU, entre los sectores que más aumentaron sus importaciones figuran los de suministros industriales y bienes de consumo. El déficit comercial de Estados Unidos se profundizó más de lo previsto en julio, según datos oficiales publicados este jueves, debido a un aumento en las importaciones justo antes de la entrada en vigor de nuevos aranceles. Según el Departamento de Comercio, el déficit comercial general creció 32,5% y llegó a 78.300 millones de dólares en julio. En ese mes, las importaciones aumentaron 5,9%, hasta los 358.800 millones de dólares, mientras que las exportaciones lo hicieron solo en 0,3%, alcanzando 280.500 millones de dólares. En abril, el presidente Donald Trump impuso un

arancel del 10% a casi todos los socios comerciales de Estados Unidos, pero pospuso en dos ocasiones, hasta comienzos de agosto, un plan para aumentar estas tasas a decenas de economías, entre ellas socios clave como la Unión Europea, Japón e India. Según los analistas, las empresas que aumentaron sus importaciones para anticiparse a las alzas arancelarias están agotando sus inventarios, lo que significa que probablemente tendrán que realizar nuevas compras a mayores costos. El déficit con China creció en julio en 5.300 millones de dólares, hasta los 14.700 millones de dólares. México, con 16.600 millones de dólares a favor, y sobre todo Vietnam, con 16.100 millones de dólares, figuran como los países que aprovechan mejor la reorientación de los flujos comerciales hacia Estados Unidos. El déficit con la Unión Europea (UE) continúa reduciéndose, hasta 8.600 millones de dólares.

Concluye el 10.º Foro Económico Oriental con la firma de más de 350 acuerdos por unos 80.000 millones de dólar. Con la firma de más de 350 acuerdos concluye la décima edición del Foro Económico Oriental en el Lejano Oriente ruso. En la última jornada del evento internacional celebrado en la ciudad de Vladivostok, Vladímir Putin y Xi Jinping también dieron la bienvenida a los participantes de la 15.ª sesión plenaria del Comité Ruso-Chino de la Amistad, la Paz y el Desarrollo. Los principales ejes del foro son la implementación de planes de desarrollo acelerado del Lejano Oriente; la ampliación de la cooperación comercial y de inversión para resolver tareas estratégicas; los mecanismos de cooperación interregional; y la diversificación de las relaciones económicas. En los eventos del foro participan cada año representantes y empresas de decenas de países, así como las mayores compañías rusas de los sectores financiero, energético e industrial, entre otros. Este año, en el foro, participaron representantes de más de 70 países y territorios. Las delegaciones más representativas serán las de Vietnam, India, China, Laos, Malasia y Tailandia. También participaron las mayores empresas rusas en diversos campos, como Rosatom, VTB, Novatek, Sberbank y RusHydro.

Cepal revisa al alza crecimiento de Latam en 2025. La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal) proyectó este martes que la región crecerá 2,2% en 2025, lo que implicó un alza del 0,2% respecto a la previsión realizada el pasado abril. Pese a ello, la región continuará en un periodo de bajo crecimiento que se extenderá hasta 2026, en que el avance real del PIB sería del 2,3%. El desempeño económico seguirá condicionado por la debilidad de la demanda externa, condiciones financieras restrictivas y la fragilidad derivada de factores internos como un menor dinamismo del consumo, una baja inversión, una elevada informalidad laboral y las persistentes desigualdades estructurales, dice el Estudio Económico de América Latina y el Caribe 2025, presentado en Santiago de Chile. Las economías sudamericanas crecerían 2,7% este año, impulsadas, en buena medida, por Argentina y Ecuador, donde se espera que el rendimiento económico sea positivo tras la contracción que padecieron en 2024. El sur del continente sería la única subregión de América Latina y el Caribe que crecerá más que el año pasado, cuando el PIB fue del 2,4%. Centroamérica y México solamente se expandirían 1% en 2025, cifra que contrasta con lo logrado en 2024

(1,8%), si bien países como Guatemala, Panamá y República Dominicana se han mostrado resilientes hasta ahora, con tasas que superan el 3,5%. Esta subregión ha sido la más afectada por el debilitamiento de la demanda agregada externa, en particular de los Estados Unidos, siendo México uno de los más afectados, según la Cepal. El Caribe, por su parte, crecerá 4,1% si se incluye a Guyana, pero solo 1,8% si se excluye a este país de la medición, es decir, 0,8% por menos que en 2024. La dinámica de crecimiento en esta subregión tanto este año como en 2026 estará condicionada no solo por el sector turístico, sino por su exposición usual y extrema a los desastres naturales. En lo que resta de 2025 y 2026, la Cepal espera que en la región se intensifiquen los riesgos derivados del contexto internacional, en especial los relativos a las tensiones geopolíticas. Muestra de ello es Brasil, cuyas exportaciones a Estados Unidos serán sometidas a un gravamen del 50% a partir del 7 de agosto por orden del presidente Donald Trump. Por otra parte, el PIB mundial, que en 2024 fue del 3,3%, en 2025 sería del 2,8% y en 2026 del 3%. El crecimiento se desacelerará en los Estados Unidos y Europa, y presentará un bajo dinamismo en China, dijo la Cepal. Las economías emergentes seguirán aportando al crecimiento global, aunque podrían verse afectadas también por una eventual caída de los flujos de capital y una mayor selectividad financiera. La economía latinoamericana que más crecería en 2025 será Guayana (10,3%), seguida de Argentina (5%) y Panamá (4,2%), según las previsiones de la Cepal. El top cinco lo completan Paraguay y San Vicente y las Granadinas, ambos con un estimado del 4%. Entretanto, dos países de la región verían una contracción en sus economías este año: Haití (-2,3%) y Cuba (-1,5%). Y los que menos crecerían son México (0,3%) y San Cristóbal y Nieves (1%), así como Bolivia y Ecuador, ambas con una proyección del 1,5%. Uno de los factores centrales que explican el bajo crecimiento esperado para los próximos dos años está relacionado con la desaceleración del consumo privado, variable que perdería dinamismo en las economías de la región, indicó la Cepal. Mientras que el aporte del consumo privado al PIB de la región fue del 2% el año pasado, se espera que sea del 1,6% en 2025 y 1,4% en 2026.

Precio mundial de los alimentos se mantuvo estable en agosto pese al máximo histórico de la carne. La Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO) ajustó al alza la previsión del comercio mundial de cereales para 2025/26, que llegaría a 493,4 millones de toneladas, un aumento del 1,4% respecto al año anterior, debido a las expectativas de abundantes suministros exportables de maíz y la fuerte demanda de trigo. El índice mundial de precios de los alimentos se mantuvo «prácticamente sin cambios» en agosto respecto al mes anterior, pues la caída de los cereales y lácteos compensó el aumento de la carne, que alcanzó «un máximo histórico», informó este viernes la Organización de la ONU para la Alimentación y la Agricultura (FAO). El indicador de la FAO, que sigue mensualmente los cambios en los precios internacionales de un conjunto de productos alimenticios, se situó en 130,1 puntos, apenas por encima de la revisión de julio (130,0) y un 6,9% superior al registrado en el mismo mes de 2022. «El descenso de las cotizaciones de los cereales y los productos lácteos compensó el aumento de los precios de la carne, el azúcar y los aceites vegetales», explicó la organización, al añadir que el indicador se mantuvo

«prácticamente inalterado» respecto al anterior. No obstante, los precios de los aceites vegetales aumentaron un 1,4% respecto a julio y alcanzaron su nivel más alto en tres años. También el índice de precios de la carne se incrementó un 0,6% en agosto, «con lo que alcanzó un nuevo máximo histórico, debido a la subida de los precios internacionales de la carne de bovino a raíz de la fuerte demanda en los Estados Unidos de América y la firme demanda de importaciones por parte de China, que impulsaron las cotizaciones para la exportación en Australia y el Brasil, respectivamente». En esta línea, el precio del azúcar subió ligeramente un 0,2% respecto a julio, tras cinco meses consecutivos de caídas, principalmente por la preocupación sobre la producción y los rendimientos de caña en Brasil y por el aumento de la demanda mundial de importaciones. Por el contrario, el precio de los cereales disminuyó un 0,8% en este mes como consecuencia de las cosechas de trigo más abundantes en Rusia y en la Unión Europea (UE), además de que subieron los precios del maíz y descendió el de todos los tipos de arroz. Además, la FAO revisó al alza su previsión de producción mundial de cereales en 2025, que alcanzaría un récord histórico de 2.961 millones de toneladas, un 3,5 % por encima del nivel del año pasado.

Precios del petróleo: El lunes 8 de septiembre la cotización del petróleo WTI subía un + 0,63% intradiario, y el Brent un + 0,79%, recuperando parte de las pérdidas de la semana pasada, luego de que se produjera aumento de la producción de la OPEP+ ,considerado moderado. La OPEP+ aumentará la producción a partir de octubre 2025 en 137.000 barriles diarios. Sin embargo, esta cifra es muy inferior a los aumentos de 555.000 bpd de septiembre y agosto y de 411.000 bpd de julio y junio. Según los analistas, el mercado espera que el impacto del último aumento de la OPEP+ sea relativamente bajo, porque algunos miembros han estado produciendo en exceso. También influye la posibilidad de más sanciones al petróleo ruso. Donald Trump dijo que está listo para pasar a una segunda fase de sanciones a Rusia, lo más cerca que ha estado de sugerir que está a punto de intensificar las sanciones contra Moscú o sus compradores de petróleo por la guerra en Ucrania. Goldman Sachs declaró que espera un superávit de petróleo ligeramente mayor en 2026, ya que las mejoras de suministro en América compensan una rebaja en el suministro de Rusia y una demanda global más fuerte. Goldman Sachs mantuvo sin cambios su previsión de precios del Brent / WTI para 2025 y proyectó el promedio de 2026 en 56 / 52 dólares el barril. El martes 9 de septiembre el precio Brent subió a 66,85 US Dólares el barril, unos +0,83 USD (+1,26%) frente al cierre anterior en la bolsa europea ICE mientras el precio WTI subió a 63,08 US Dólares el barril, unos +0,82 USD (+1,32%) frente al cierre anterior en Nueva York.