

CENTRO DE INVESTIGACIONES DE LA ECONOMIA MUNDIAL
Resumen semanal sobre la evolución de la economía mundial
(Del 30 de abril al 6 de mayo de 2025, No. 18 / 2025)

¿Ignorará la Reserva Federal a Trump y mantendrá los tipos estables esta semana? La Reserva Federal probablemente mantendrá sin cambios su tipo de interés clave a corto plazo el miércoles, a pesar de las semanas de críticas y exigencias del presidente Donald Trump para que la Fed reduzca los costos de endeudamiento. Tras provocar una fuerte caída en los mercados financieros hace dos semanas al decir que podría despedir al presidente de la Fed, Jerome Powell, Trump dio marcha atrás posteriormente y dijo que no tenía intención de hacerlo. Aun así, él y el secretario del Tesoro, Scott Bessent, han dicho que la Fed debería recortar los tipos. Argumentan que la inflación se ha enfriado de forma constante y que los elevados costos de los préstamos ya no son necesarios para contener el aumento de los precios. La Fed subió bruscamente su tipo a corto plazo en 2022 y 2023 cuando la inflación de la era de la pandemia se disparó. Por separado, Elon Musk, el jefe del Departamento de Eficiencia Gubernamental de Trump, sugirió el miércoles pasado que ese Departamento debería examinar más de cerca el gasto de la Fed en sus instalaciones. El mayor escrutinio muestra que incluso mientras la Administración Trump retrocede en sus amenazas de despedir a Powell, la Fed sigue estando sujeta a presiones políticas, a pesar de su condición de agencia independiente.

Aun así, es casi seguro que la Fed dejará su tasa clave sin cambios en torno al 4,3% cuando se reúna el martes 6 y el miércoles 7. Powell y muchos de los otros 18 funcionarios que se sientan en el comité de fijación de tasas de la Fed han dicho que quieren ver cómo los aranceles de Trump afectan a la economía antes de hacer cualquier movimiento. Trump, sin embargo, dijo el viernes en la red social Truth Social que "no hay inflación" y afirmó que los precios de los comestibles y los huevos han caído, y que la gasolina ha bajado a 1,98 dólares (1,8 euros) el galón. Eso no es del todo cierto: los precios de los comestibles han subido un 0,5% en dos de los tres últimos meses y han aumentado un 2,4% desde hace un año. Los precios de la gasolina y el petróleo han bajado, el coste de la gasolina ha descendido un 10% respecto a hace un año, siguiendo una tendencia que se mantiene desde hace más tiempo, en parte por el temor a que la economía se debilite. Aun así, la AAA afirma que el precio medio de la gasolina en todo el país es de 3,18 dólares (2,8 euros) el galón. La inflación descendió en marzo, aunque en los tres primeros meses del año fue del 3,6%, según el indicador preferido de la Reserva Federal, muy por encima de su objetivo del 2%.

Sin aranceles, los economistas dicen que es posible que la Reserva Federal reduzca pronto su tipo de interés de referencia, porque actualmente está en un nivel destinado a frenar el endeudamiento y el gasto y enfriar la inflación. Sin embargo, la Fed no puede ahora recortar los tipos con los amplios aranceles de Trump que probablemente elevarán los precios en los próximos meses. Algunos economistas pronostican que la Fed no recortará los tipos hasta su reunión de septiembre, o incluso más tarde. Sin embargo, los funcionarios de la Fed podrían actuar antes si los aranceles afectan a la economía lo suficiente como para provocar despidos y aumentar el desempleo. Los inversores de Wall Street parecen esperar que esto ocurra, y prevén que el primer recorte se produzca en julio, según los precios de los futuros.

Unión Europea y su desempeño socioeconómico en 2025. Según informes de la oficina de estadística comunitaria, Eurostat, la economía de la eurozona creció un 0,4% en el primer trimestre de 2025 respecto al trimestre anterior, superando las expectativas y duplicando el ritmo de crecimiento del último trimestre de 2024, cuando fue del 0,2%. En el conjunto de la Unión Europea (UE), el PIB aumentó un 0,3% en el mismo periodo. Este crecimiento se atribuye, fundamentalmente, a las compras adelantadas para evitar los aranceles anunciados por Estados Unidos, lo que impulsó especialmente a Alemania, que pasó de una contracción del 0,2% a un crecimiento del 0,2%. Irlanda fue el país con mayor incremento trimestral, con un 3,2%, seguida de España y Lituania, ambos con un 0,6%. En términos interanuales, el PIB creció un 1,2% en la eurozona y un 1,4% en la UE. Sin embargo, algunas economías importantes como Austria, Hungría y Alemania tuvieron caídas anuales, mientras que Irlanda destacó con un aumento del 10,9%. Es evidente que las perspectivas para 2025 son más moderadas debido a la incertidumbre provocada por las tensiones comerciales y la guerra arancelaria, con previsiones revisadas a la baja por el Banco Central Europeo y el Fondo Monetario Internacional.

En este sentido, las cifras del desempleo en la eurozona han aumentado en 83.000 personas en marzo con respecto a febrero, si bien la tasa de paro permaneció estable en el 6,2% durante el tercer mes de 2025. En el conjunto de la Unión Europea (UE), el número de personas sin trabajo aumentó en 74.000 individuos en marzo frente a febrero, aunque la tasa de desempleo no varió y siguió en el 5,8%. Eurostat estima que el pasado marzo 12,9 millones de personas estaban desempleadas en la UE, de los que 10,8 millones se encontraban en la eurozona. Si se realiza la comparación con marzo de 2024, el paro disminuyó en 340.000 personas en el club comunitario y en 288.000 en el área del euro. España fue el Estado miembro de la Unión Europea con la mayor tasa de paro, con un 10,9% el pasado marzo, misma cifra que en febrero y por debajo del 11,7% anotado en el tercer mes de 2024. Tras España, los países con una mayor tasa de desempleo en marzo de 2025 fueron Finlandia (9,1%), Grecia (9%), Suecia (8,8%) y Estonia (8,7%).

Adicionalmente, la tasa interanual de la inflación en la eurozona se mantuvo en el 2,2% en abril, el mismo nivel registrado en marzo. La inflación subyacente, que excluye el efecto de los precios de la energía, alimentos frescos, alcohol y tabaco por ser los más volátiles y sirve de referencia al Banco Central Europeo para su política monetaria, aumentó tres décimas, hasta el 2,7%. El mayor incremento de precios en abril se registró en los servicios, que se encarecieron un 3,9% frente al 3,5% del mes anterior, seguido de alimentos, alcohol y tabaco, cuya inflación aumentó una décima hasta el 3%. Por el contrario, la caída de los precios de la energía se aceleró hasta el 3,5%, frente al descenso del 1,0% observado en marzo, en tanto que la inflación de los bienes industriales no energéticos se mantuvo estable en el 0,6%. En España, la tasa de inflación interanual se situó justo en línea con la media de la eurozona, en el 2,2%, en un mes en el que las subidas de precios más importantes se dieron en Estonia (4,4%), Letonia y Países Bajos (3,9% ambas), y Eslovaquia y Croacia (3,9%). También se situaron por encima del promedio europeo Lituania (3,6%), Austria (3,3%), Bélgica (3,1%), Grecia (2,7%), Malta (2,5%) y Eslovenia (2,3%), mientras que Alemania registró una inflación del 2,2%. Por debajo de la misma estuvieron Italia y Portugal (2,1% ambas), Irlanda y Finlandia (2,0%), Luxemburgo (1,7%),

Chipre (1,3%) y Francia, que con un 0,8% registró la menor alza de precios el mes pasado.

China pone condición para analizar una negociación arancelaria con EEUU.

La Agencia noticiaslatam.lat señala como China y EE.UU. mantienen una pugna comercial intensa, donde los aranceles son una de las medidas más fuertes. Sin embargo, las autoridades chinas podrían estudiar un viraje en esta narrativa. De acuerdo con un comunicado del Ministerio de Comercio de la nación asiática, China analiza el mensaje enviado por Estados Unidos para suavizar las tarifas arancelarias. "China está actualmente evaluando esto (...). [Pero] si EEUU quiere hablar, debe mostrar su sinceridad para hacerlo, estar dispuesto a corregir sus prácticas equivocadas y cancelar los aranceles unilaterales", apuntó. Si esto no se cumple, añadió la cartera, significaría "que la parte estadounidense no es sincera y dañará todavía más la confianza mutua entre [ambos Estados]", insistió.

Esto ocurre horas después de que los últimos barcos chinos que zarparon antes de la aplicación de los gravámenes, tocaran los puertos estadounidenses. Es decir, los navíos con mercancías que arriben después, ya serán afectados por estas políticas. En la víspera, el presidente de EEUU, Donald Trump, había señalado que podría recortar las tarifas arancelarias contra China que, hasta el momento, son de 145%.

Respuesta china a guerra arancelaria de EE.UU. afecta la industria armamentista norteamericana.

La Agencia noticiaslatam.lat comenta la decisión de China de ampliar sus restricciones sobre las exportaciones de importantes minerales en respuesta a las medidas arancelarias de EE.UU., acción que afecta a más de las tres cuartas partes de las cadenas de suministros para la industria de defensa del país norteamericano, según un nuevo estudio de una empresa de 'software' de defensa. Las contramedidas de China a la política arancelaria adoptada por el presidente de EE.UU., Donald Trump, afectan al 78% de los sistemas de armas utilizados por el Departamento de Defensa del país norteamericano. En este sentido, un reciente informe de Govini, empresa estadounidense de software de defensa y de análisis de datos en adquisiciones para esa rama, detalla que más de 80.000 piezas de 1.900 sistemas de armamento del Pentágono contienen antimonio, galio, germanio, tungsteno o telurio, elementos cuyo suministro global domina China. Dichos minerales son indispensables para las tecnologías que incluyen sistemas de detección de amenazas nucleares, armas hipersónicas, semiconductores avanzados, sistemas de visión nocturna y equipos resistentes al fuego, entre otras. "La fuerte dependencia de los proveedores chinos de estos recursos estratégicos plantea un importante riesgo para la seguridad nacional [de EEUU]", reza el documento. Pero la gravedad de la situación queda al desnudo en el desglose del análisis. Y es que la dependencia varía entre las ramas militares. Así, más del 91% de los sistemas de armas de la Armada dependen de estos elementos, mientras para el Cuerpo de Marines la tasa es del 61,7%.

Estas restricciones de China sobre la venta de estos minerales ocurren mientras el Pentágono aumenta su demanda de componentes fabricados con estos elementos. Desde 2010, los contratos del Departamento de Defensa relacionados con este tipo de piezas han aumentado en promedio el 23,2% al año, con gastos medios que trepan un 7%.

"El eje operativo que Donald Trump suele emplear no se basa en análisis serios y bien fundados. Al final, lo que ocurre es que el declive de EE.UU. es siempre mayor del que piensa el propio Donald Trump. Esto hace que continuamente aparezcan disfunciones, asimetrías de información, que luego se convierte en asimetría estratégica que impiden que las políticas de Donald Trump se implementen y provocan que la oposición crezca. Esto también tiene que ver con el personaje, ya que suele negociar al alza, amenazándote, chantajeándote, para que luego de alguna manera rebajes tus expectativas y llegar a un plano inferior donde él aparezca como el ganador de la negociación", explica el analista político Manuel Monereo. "El problema de fondo es que el declive industrial, tecnológico, comercial de EE.UU., se ha hecho muy grande, muy profundo, y que el retroceso de Estados Unidos se ha hecho enorme en estos años. Y que su reversión es muy difícil. Y creo que eso es lo que aparece con el problema de las llamadas tierras raras o minerales estratégicos, pero también tiene que ver con una declaración reciente del secretario de Defensa estadounidense [Pete Hegseth] que viene a decir que en los primeros veinte minutos de una hipotética guerra con China, esta acabaría con todos los portaviones estadounidenses", destaca Monereo.

Precios del petróleo. En abril, el petróleo registró su mayor caída mensual en casi 3 años, pendiente de la incertidumbre económica causada por el conflicto comercial entre Estados Unidos y China, que está enturbiando la perspectiva de crecimiento mundial y la demanda de combustible. En abril 2025, el Brent registró una caída mensual de un - 15,55% mientras el WTI registró una caída mensual de un - 18,56%. En este mes, la confianza de los consumidores estadounidenses se desplomó a mínimos de casi 5 años debido a la creciente preocupación por los aranceles. Por otra parte, el mercado seguía esperando que la OPEP+ acelere el aumento de la producción por segundo mes consecutivo el 5 de mayo. Adicionalmente, según la gubernamental Administración de Información de Energía (EIA), los inventarios de petróleo en Estados Unidos cayeron en unos 2,7 millones de barriles la semana pasada. Un nuevo elemento ha aparecido en esta semana. Varios altos funcionarios de Arabia Saudí han estado comunicando estos días a sus aliados y medios de comunicación que el país no está dispuesto a equilibrar una vez más el mercado petrolero con nuevos recortes de suministro. Ahora el mensaje es el opuesto. Riad ha asegurado que está preparada para soportar un período prolongado de precios bajos. La OPEP+ anunció este sábado un aumento de la producción de crudo de 411.000 barriles a partir de junio (tres veces más que lo previsto en la hoja de ruta que se había confirmado durante los primeros meses de este año) y el precio del crudo ha llegado a caer este lunes hasta un 4%, llevando al barril de Brent a perder los 60 dólares, niveles que se acercan mucho a los mínimos vistos en 2021. Ahora, el descenso se modera y parece recuperar los 60 dólares, no obstante, el crudo ya llevaba cotizando este escenario un tiempo y buena prueba de ello es la caída del 18% que acumula en un solo mes. El 6 de mayo de 2025, el precio del petróleo Brent subió a 61,85 dólares por barril en la bolsa ICE, subiendo unos +1,62 USD (+2,69%) frente al cierre anterior mientras el precio del petróleo WTI crecía hasta 58,72 dólares por barril en la bolsa de Nueva York, subiendo unos +1,59 USD (+12,78%) frente al cierre anterior.