

CENTRO DE INVESTIGACIONES DE LA ECONOMIA MUNDIAL

Resumen semanal sobre la evolución de la economía mundial

(Del 30 de julio al 5 de agosto de 2025)

El prematuro optimismo del FMI sobre la economía. El martes publicaba el FMI la actualización de sus perspectivas sobre la economía mundial, que han superado las que efectuó en el mes de abril en un 0,2% para 2025 y un 0,1% para 2026. En 2025 la economía mundial crecerá un 3% y en 2026 un 3,1%. La revisión al alza del crecimiento mundial vendría justificada por los menores aranceles tras la prórroga de 90 días de los aranceles recíprocos, por las mejores condiciones financieras de los mercados internacionales, por la depreciación del dólar y por las políticas monetarias y fiscales expansivas a escala global. Cabe destacar las mayores inversiones en defensa y armamento. Pensar que Donald Trump va a mantener las prórrogas arancelarias actuales y que va apropiarse acuerdos que reduzcan la tasa arancelaria global es un ejercicio de optimismo difícilmente justificable. Donald Trump es el mayor factor de inestabilidad y de impredecibilidad que ha tenido el mundo desde la segunda guerra mundial. Esta misma semana cuando vencía el plazo de la última prórroga de los aranceles recíprocos el 1 de agosto, ha decidido prolongar su vigencia hasta el 7 de agosto. Aquellos países con los que se ha conseguido un acuerdo, les respeta las condiciones consensuadas. Aquellos otros que no han llegado a un acuerdo, se les sube los aranceles a discreción y gusto de Donald Trump. A los países con los que EE.UU. mantiene superávit comercial se les aplicará el arancel universal de 10%. El arancel del aluminio, acero y cobre sigue en el 50%. España que ha firmado un acuerdo comercial con EE.UU., se le aplicará un arancel del 15%, que abarca el 70% de las exportaciones a EE.UU. El crecimiento económico que prevé el FMI para la UE, será del 1% en 2025 y del 0,9% en 2026. Esta mejora de crecimiento estaría justificada por el aumento de la inversión e infraestructura y armamento de los países europeos comprometidos con la OTAN, y también por los bajos tipos de interés del BCE. Para EE.UU. se prevé un crecimiento del 1,9% en 2025 y del 2% en 2026. Este crecimiento estaría justificado por la expansión del gasto público y la reducción de impuestos que implica “la gran y hermosa ley” recientemente aprobada por el Congreso y por la previsible bajada del tipo de interés a partir del mes de septiembre de 2025. Crecimiento que no será sostenible en medio y largo plazo por el incremento del déficit y la deuda pública. En resumen, tras un crecimiento potente en 2024 de la economía mundial del 3,3%, las grandes potencias China, India, EE.UU., Eurozona se encuentran en un suave proceso de desaceleración que continuará en el futuro, a pesar de la gran resiliencia que han demostrado. Esta desaceleración podría continuar si la guerra arancelaria continúa, lo cual no es descartable habiendo comprobado en los últimos meses el carácter voluble e impredecible de Donald

Trump, cuyas decisiones pueden cambiar de un día para otro en función de su carácter voluble y de cómo haya dormido el día anterior.

PIB de EE.UU. crece 3,0% en segundo trimestre debido a la caída de las importaciones. Reuters destaca que el crecimiento económico de Estados Unidos repuntó más de lo esperado en el segundo trimestre, un dato que exagera la salud de la economía, ya que la baja de las importaciones representó la mayor parte de la mejora y el gasto de los consumidores creció solo moderadamente. El producto interior bruto aumentó a una tasa anualizada de 3,0% el trimestre pasado, informó el miércoles la Oficina de Análisis Económico del Departamento de Comercio en su estimación anticipada del PIB del segundo trimestre. La economía se había contraído a un ritmo del 0,5% en el trimestre enero-marzo, la primera caída del PIB en tres años. La cifra principal del PIB estuvo muy distorsionada por el comercio, como ocurrió en el primer trimestre. Economistas dicen que la política comercial proteccionista del presidente Donald Trump, que incluye altos aranceles a las importaciones, así como el retraso de aranceles aún más gravosos, ha obstaculizado un panorama más claro de la economía. Los economistas instaron a centrarse en las ventas finales a compradores privados, consideradas por economistas y responsables de política monetaria por igual como un barómetro del crecimiento económico subyacente de Estados Unidos. La prisa por evitar los aranceles disparó las importaciones en el primer trimestre, lo que provocó un déficit récord en el comercio de bienes que lastró la economía. La tendencia se invirtió el trimestre pasado. Las importaciones descuentan para el cálculo del PIB. Los economistas prevén un crecimiento económico mediocre en el segundo semestre. Aunque la Casa Blanca ha anunciado una serie de acuerdos comerciales, los economistas afirmaron que la tasa arancelaria efectiva del país sigue siendo una de las más altas desde la década de 1930 y que alrededor de 60% de las importaciones del país siguen sin estar cubiertas por un acuerdo. Los expertos pronosticaron que la Reserva Federal mantendría su tasa de interés de referencia en el rango 4,25%-4,50% tras el final la reunión de política monetaria recientemente desarrollada y que, resistiría la presión de Trump para reducir los costos de endeudamiento. La Fed recortó las tasas tres veces en 2024 y su último movimiento fue en diciembre.

Esta ya es la economía de Trump: las cifras financieras más recientes muestran señales de alerta. Así costata este artículo de los Ángeles Times. A pesar de todas las promesas del presidente Donald Trump de una “época dorada” económica, una serie de indicadores débiles esta semana reveló una situación potencialmente preocupante a medida que el impacto de sus políticas se hace evidente. El aumento del empleo disminuye. La inflación comienza a aumentar. El crecimiento se ha desacelerado en comparación con el año pasado. A más de seis meses desde que inició su segundo mandato, la oleada de incrementos a los aranceles de Trump y su nueva ley de impuestos y gastos han transformado los sistemas comercial, manufacturero, energético e impositivo de Estados Unidos a su gusto. Está ansioso por atribuirse el mérito de cualquier victoria que pueda suceder – y busca a quien

culpar si la situación financiera comienza a tambalearse. Pero hasta ahora, este no es el auge que prometió el presidente republicano, y su capacidad para culpar a Joe Biden – su predecesor demócrata- por cualquier desafío económico se ha desvanecido, ya que la economía mundial depende de cada una de sus palabras y publicaciones en redes sociales. El uso agresivo de aranceles, órdenes ejecutivas, recortes de gastos y cambios en el código tributario por parte de Trump conlleva un riesgo político significativo si no es capaz de generar prosperidad para la clase media. Los efectos de sus nuevos aranceles tardarán varios meses en repercutir en la economía, justo cuando muchos aliados de Trump en el congreso estén en campaña para las elecciones intermedias. “Considerando lo temprano que estamos en su mandato. Trump ya ha tenido un impacto inusualmente grande en la economía”, dijo Alex Conant, estratega republicano de Firehouse Strategies, firma de asuntos públicos que diseña campañas estratégicas para clientes empresariales. “El impacto inflacionario completo de los aranceles no se sentirá sino hasta 2026. Desafortunadamente para los republicanos, ese es también un año electoral.” La Casa Blanca presentó la avalancha de acuerdos comerciales previos al anuncio arancelario del jueves como prueba de la destreza negociadora de Trump. La Unión Europea, Japón, Corea del Sur, Filipinas, Indonesia y otras naciones que la Casa Blanca declinó nombrar acordaron que Estados Unidos podría aumentar los aranceles sobre sus productos sin hacer lo mismo con los productos estadounidenses. Trump simplemente estableció las tasas de los aranceles a otros países que carecían de acuerdos. Muchos estadounidenses serán quienes más sientan los costos de esos aranceles – impuestos pagados sobre las importaciones a Estados Unidos- en forma de precios más elevados, pero aún se desconoce en qué medida.

Informes económicos recientes sugieren problemas en el futuro.

El informe de empleo del viernes reflejó que los empleadores estadounidenses han eliminado 37.000 empleos en el sector manufacturero desde la implementación de los aranceles por parte de Trump en abril, lo que contradice las afirmaciones previas de la Casa Blanca sobre una reactivación de las fábricas.

La contratación neta se ha desplomado en los últimos tres meses, con un aumento de tan solo 73.000 empleos en julio, 14.000 en junio y 19.000 en mayo.

Un informe de inflación del jueves mostró que los precios aumentaron un 2,6% durante el año que finalizó en junio con un aumento en el índice de precios de gastos de consumo personal del 2,2% en abril.

El miércoles, un informe sobre el PIB, el indicador más amplio de la economía estadounidense, mostró que este creció a una tasa anual inferior al 1,3% durante el primer semestre del año, una disminución significativa respecto al crecimiento del 2,8% del año pasado.

China lidera la carrera global de la IA con más de 1.500 modelos y una industria en expansión. El país asiático no solo lidera en cantidad, sino también en la consolidación de un ecosistema industrial integral de IA. En el marco de la Conferencia Mundial de Inteligencia Artificial (WAIC) 2025, China anunció que cuenta con 1.509 grandes modelos de inteligencia artificial, consolidándose como el país con mayor desarrollo en este campo a nivel global. La cifra representa más del 40% del total mundial de 3.755 modelos, según datos presentados por la Academia China de Tecnología de la Información y Comunicaciones (CAICT). El país asiático no solo lidera en cantidad, sino también en la consolidación de un ecosistema industrial integral de IA que abarca desde la infraestructura computacional hasta aplicaciones sectoriales específicas. Con más de 5.100 empresas de IA —el 15% del total global— y 71 unicornios tecnológicos (26% a nivel mundial), China refuerza su papel como epicentro de innovación. En la feria, gigantes tecnológicos chinos presentaron avances de alto impacto: Tencent lanzó Hunyuan 3D World Model 1.0, para crear entornos 3D detallados, SenseTime presentó SenseNova V6.5, con mejoras en aprendizaje por refuerzo y Alibaba desarrolló un modelo multimodal para cabinas inteligentes, en colaboración con Qualcomm y Banma. En hardware, Huawei anunció el Supernode 384, un sistema de cómputo de alto rendimiento con 384 procesadores Ascend, capaz de alcanzar 300 petaflops y 48 TB de memoria de alto ancho de banda, presentado como alternativa al Nvidia NVL72. A pesar de este avance, la capacidad de producción nacional de chips de IA aún es limitada. Según Chen Daliang, CEO de Suanova, la producción local representa menos del 10% de la capacidad global, lo que evidencia la dependencia parcial de ecosistemas externos y la necesidad de una “Nvidia nacional”. China también lidera en IA de código abierto, destacada por la plataforma de evaluación LMArena de la Universidad de California, Berkeley.

Precios del petróleo. El lunes 4 de agosto, el precio Brent bajó a 68,70 US Dólares el barril, perdiendo unos -0,97 USD (-1,39%) frente al cierre anterior en la bolsa europea ICE. Lo que implica un descenso del 7,23% en lo que va de 2025. Por su parte, el precio WTI bajó a 66,18 US Dólares el barril, perdiendo unos -1,15 USD (-1,71%) frente al cierre anterior en Nueva York, con un descenso del 4,95%: para este año. Estos descensos fueron provocados por el gran aumento de producción de la OPEP+ dispuestos para septiembre 2025. Este domingo, la OPEP+ acordó elevar el bombeo petrolero en 547.000 barriles por día (bpd) para septiembre 2025. El último de una serie de aumentos acelerados de la producción destinados a captar cuota de mercado estuvo en línea con las expectativas del mercado marcando una reversión completa y anticipada del mayor tramo de recortes de bombeo del grupo, que asciende a unos 2,5 millones de bpd, o alrededor del 2,4% de la demanda mundial. La decisión de la OPEP+ está ejerciendo presión sobre los precios del petróleo, a lo que hay que añadir la posibilidad de que se discuta la anulación de otros 1,65 millones de bpd de recortes. A medio plazo, los precios del petróleo estarán moldeados por una mezcla de aranceles y geopolítica. Cualquier salto en los precios provocado por las sanciones energéticas se espera que sea efímero.