

CENTRO DE INVESTIGACIONES DE LA ECONOMIA MUNDIAL

Resumen semanal sobre la evolución de la economía mundial

(Del 6 al 12 de agosto de 2025)

Anticipan impacto al comercio global en 2026 por aranceles. El comercio mundial de mercancías cerrará 2025 con un respiro moderado, impulsado por un inusual adelanto de importaciones en Estados Unidos (EU), pero las proyecciones de la Organización Mundial del Comercio (OMC) advierten que la tregua será corta. El impacto pleno de los recientes aumentos arancelarios, que entraron en vigor el pasado 7 de agosto, se dejará sentir con fuerza en 2026, frenando la dinámica comercial global y mermando la confianza empresarial.

La OMC revisó al alza su previsión de crecimiento del comercio de mercancías para 2025, pasando de una contracción de 0.2 por ciento estimada en abril a un avance del 0.9 por ciento. Sin embargo, el repunte obedece casi por completo a la concentración anticipada de compras internacionales, principalmente en el mercado estadounidense, y no a un fortalecimiento estructural del intercambio global. “Las recientes subidas arancelarias aún están desplegando su impacto completo. La incertidumbre sigue pesando sobre la inversión y las cadenas de suministro”, advirtió la directora general de la OMC, Ngozi Okonjo-Iweala, al presentar la actualización de las perspectivas.

En el primer trimestre de 2025, las importaciones estadounidenses crecieron un 14 por ciento intertrimestral y un 11 por ciento interanual en volumen, impulsadas por la acumulación estratégica de inventarios ante el calendario de incrementos arancelarios. De acuerdo con el reporte, el fenómeno fue tan marcado que el segundo trimestre mostró un desplome del 16 por ciento sobre una base desestacionalizada, reflejando la contracción posterior al adelanto de compras.

La propia OMC señala que este “efecto inventario” deberá revertirse a lo largo del segundo semestre y en 2026, lo que implica un ajuste en la demanda global. Fenómenos similares, aunque menos intensos, se han detectado en otros mercados, alimentados por el temor a nuevas represalias comerciales. Harry Murphy Cruise, director de investigación económica y comercio global en Oxford Economics, coincidió en que el comercio internacional vive un momento de fuerte volatilidad. “La incertidumbre es la palabra del día”, dijo, destacando que muchas empresas han frenado inversiones y contrataciones ante la falta de visibilidad sobre la política arancelaria. Señaló que aunque los datos oficiales todavía no lo reflejan plenamente, su índice de comercio marítimo muestra que los volúmenes globales han caído más de 2 por ciento respecto a los de hace un año, y que las importaciones marítimas de EU han caído cerca de 8 por ciento. “El comercio mundial ya está cayendo, los aranceles llegaron para quedarse”, agregó. La propia OMC señala que este “efecto inventario” deberá revertirse a lo largo del segundo semestre y en 2026, lo que implica un ajuste en la demanda global. Fenómenos similares, aunque menos intensos, se han detectado en otros mercados, alimentados por el temor a nuevas represalias comerciales.

EE.UU. espera recibir 50.000 millones de dólares al mes por los aranceles. EFE destaca que después de Brasil y la India, los países con los aranceles más altos son

Siria (41%), Laos (40%), Birmania (Myanmar) (40%) y Suiza (39%). Estados Unidos espera que el nuevo esquema de aranceles que aplica desde este jueves a la gran mayoría de sus socios comerciales genere ingresos mensuales en torno a los 50.000 millones de dólares. El secretario estadounidense de Comercio, Howard Lutnick, dijo que en el mes anterior las arcas del Gobierno recibieron unos 30.000 millones de dólares por los gravámenes anunciados en abril por el presidente, Donald Trump, que impuso entonces tarifas base globales del 10 %, junto a otras tasas «recíprocas» que luego pausó hasta su activación este jueves. Lutnick advirtió que con la entrada en vigor de las nuevas tasas a decenas de países «EE.UU. podría ver ganancias de hasta unos 50.000 millones de dólares al mes», indicó en entrevista al canal Fox Business. El responsable de la cartera de comercio agregó que con los «gravámenes adicionales» del 200% a las farmacéuticas y del 100% a los semiconductores y chips anunciados recientemente por Trump «podría hacer que estos ingresos aumenten hasta el billón de dólares», estimaciones que son puestas en duda por analistas. «Estas son cifras asombrosas para Estados Unidos, y nadie está tomando represalias. Todos entienden que hay que venderle al consumidor estadounidense. El consumidor estadounidense es el factor más poderoso del planeta para la economía y Donald Trump lo está aprovechando para el beneficio del país», afirmó Lutnick. La entrada en vigor este jueves de los nuevos aranceles «recíprocos» impulsados por el mandatario republicano recrudece la guerra comercial librada por el neoyorquino desde su regreso al poder en enero pasado.

A primera hora del 7 de agosto entraron en vigor tanto los aranceles acordados con Reino Unido, China, Vietnam, Japón, Filipinas, Indonesia, Unión Europea (UE), Corea del Sur y Pakistán, así como los gravámenes unilateralmente impuestos por Washington a los países con los que no cerró acuerdos, incluidos la India, Suiza, Sudáfrica o Venezuela. Las nuevas tarifas van desde el 10% para países con los que EE.UU. tiene un superávit comercial, entre ellos Chile, Colombia o Argentina, hasta un 50% impuesto a Brasil en represalia por el trato «injusto» al expresidente Jair Bolsonaro. La India también enfrentará un arancel extra del 25% por comprar crudo ruso, lo cual elevará su tasa al 50% a fines de agosto. También están en vigor aranceles del 50% al acero, el aluminio y el cobre, junto con una tarifa general del 25 % a los vehículos no fabricados en EE.UU. y varios de sus componentes clave (motores, transmisiones, electrónicos), con excepción de los contemplados en el acuerdo tripartito T-MEC con sus vecinos Canadá y México.

Aranceles del 100% anunciados por Trump sacuden el sector asiático de semiconductores. La medida se produce en medio de una carrera mundial, principalmente entre Estados Unidos y China, por desarrollar esos dispositivos tecnológicos de alta gama indispensables para la Inteligencia Artificial (IA). Una nueva amenaza de Donald Trump de aplicar aranceles del 100% a los semiconductores sacudió este jueves las acciones de las empresas asiáticas de chips, aunque gigantes como TSMC y Samsung se vieron impulsados después de que el presidente prometiera eximir a los que inviertan en Estados Unidos. El presidente republicano lanzó su advertencia el miércoles en la Casa Blanca «Impondremos un arancel de aproximadamente el 100% a los chips y semiconductores, pero si se fabrican en Estados Unidos... no habrá ningún cargo», aseguró Trump, sin dar un plazo de entrada en vigor. En el mercado bursátil japonés, Tokyo Electron, uno de los principales proveedores de equipos para la

fabricación de chips, cayó un 3,2% tras conocerse la noticia, mientras que el fabricante Renesas cedió 3,4%. El fabricante de herramientas de precisión Disco Corporation perdió un 1,3% y Sumco, que ensambla placas de silicio, retrocedió un 1,2%. Sin embargo, TSMC, que cotiza en la bolsa de Taipéi y es el mayor fabricante por contrato de chips del mundo con clientes como Nvidia y Apple, se disparó casi un 5% después de que Taiwán anunciara que no se vería afectado por los nuevos aranceles. Trump ya había acusado anteriormente a Taiwán de haber robado la industria de chips de Estados Unidos y, a principios de este año, TSMC dio a conocer un plan para invertir 100.000 millones de dólares adicionales en ese país. También Samsung Electronics, que está invirtiendo miles de millones en territorio estadounidense, subió un 2% en Seúl.

China defiende la compra de petróleo ruso tras amenaza arancelaria de Donald Trump. Trump anunció a principios de esta semana que podría imponer aranceles adicionales a China por sus compras de petróleo ruso. China dijo que sus importaciones de petróleo ruso están justificadas, respondiendo a las amenazas de Estados Unidos de nuevos aranceles después de que Washington impuso gravámenes secundarios a India por comprar energía a Moscú. "Es legítimo y lícito que China mantenga una cooperación económica, comercial y energética normal con todos los países del mundo, incluida Rusia", declaró el viernes el Ministerio de Asuntos Exteriores chino a Bloomberg News.

El presidente estadounidense también ha manifestado su interés en negociar un acuerdo de paz en el conflicto entre Rusia y Ucrania y considera que la presión sobre los grandes socios comerciales rusos debe ser parte de ese esfuerzo. El presidente ruso, Vladímir Putin, se reunió esta semana con el enviado de Trump, Steve Witkoff, durante casi tres horas de conversaciones en el Kremlin. El miércoles, Trump afirmó que existían "muy buenas posibilidades" de reunirse con Putin, aunque advirtió que aún no se había producido un avance significativo en las conversaciones. El presidente chino, Xi Jinping, dio la bienvenida a las comunicaciones directas entre Putin y Trump el viernes durante su primera llamada conocida con el líder ruso en meses. Xi también expuso a Putin la posición de China sobre Ucrania, describiendo la situación como un conjunto de problemas complejos sin soluciones simples, según la emisora estatal china CCTV.

Aunque Trump ha advertido sobre las compras de petróleo ruso por parte de China, su principal asesor, Peter Navarro, minimizó la probabilidad de nuevos aranceles a las exportaciones chinas, diciendo que unos aranceles más altos "podrían perjudicar a Estados Unidos". Cuando se le preguntó sobre los comentarios de Trump el jueves, el secretario del Tesoro, Scott Bessent, dijo a Fox News que los aranceles a las compras de petróleo de China "podrían estar sobre la mesa en algún momento". Las importaciones chinas procedentes de Rusia aumentaron ligeramente en julio hasta superar los 10.000 millones USD, el nivel más alto desde marzo, según los últimos datos aduaneros. Sin embargo, en general este año, las importaciones procedentes de Rusia siguen estando un 7,7 % por debajo de las del mismo período de 2024. Las relaciones entre Estados Unidos y China se han fortalecido después de que ambas partes acordaran suspender los altísimos aranceles mientras buscan negociar un acuerdo. Trump afirmó esta semana que estaba "muy cerca" de alcanzar un acuerdo con China para extender la tregua, que expira el martes.

Rusia e India hablan de "asociación estratégica" tras alza arancelaria de Donald Trump. Rusia e India subrayaron su compromiso con una "asociación estratégica" en las reuniones bilaterales sobre seguridad celebradas el jueves en Moscú, después de que el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, anunció aranceles más altos a las importaciones indias por sus compras de crudo ruso. La agencia de noticias Interfax citó al asesor de seguridad nacional indio, Ajit Doval, diciendo que Nueva Delhi espera una visita del presidente Vladímir Putin a finales de año. En la reunión de Doval con Sergei Shoigu, secretario del Consejo de Seguridad ruso, ambas partes subrayaron la importancia de las relaciones entre ambos países. La imposición por parte de Trump de un arancel adicional de 25% a los productos indios, que entrará en vigor el 28 de agosto, supone el empeoramiento más grave de las relaciones entre Washington y Nueva Delhi desde su vuelta al poder en enero y amenaza con interrumpir el acceso de India a su mayor mercado de exportación. "Estamos comprometidos a seguir cooperando de forma activa para crear un nuevo orden mundial más justo y sostenible, garantizar la supremacía del derecho internacional y combatir conjuntamente los desafíos y amenazas actuales", dijo Shoigu a Doval en declaraciones televisadas. Interfax citó a Doval afirmando que "ahora hemos establecido muy buenas relaciones, que valoramos mucho, una asociación estratégica entre nuestros países".

Precios del petróleo. El margen de las fluctuaciones de precios se mantiene sujeto a la gran incertidumbre generada por la política arancelaria norteamericana así como subía un + 0,82% intradiario, y el Brent un + 0,06%, pendientes de las conversaciones que celebrarán Estados Unidos y Rusia esta semana sobre la guerra en Ucrania. El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, se reunirá con su par ruso, Vladimir Putin, el 15 de agosto en Alaska para negociar el fin de la guerra en Ucrania. Sin embargo, en general, los precios cayeron en los últimos días debido a que los actores del mercado redujeron las estimaciones de interrupción del suministro, probablemente porque Washington sólo impuso un arancel adicional a India y no a todos los compradores de petróleo ruso. El martes 12 de agosto, el precio Brent bajó a 66,59 dólares el barril, perdiendo unos -0,04 USD (-0,06%) frente al cierre anterior en la bolsa europea ICE mientras el precio WTI bajó a 63,86 dólares el barril, perdiendo unos -0,10 USD (-0,16%) frente al cierre anterior en Nueva York.