

CENTRO DE INVESTIGACIONES DE LA ECONOMIA MUNDIAL
Resumen semanal sobre la evolución de la economía mundial
(Del 8 de enero al 14 de enero de 2025, No. 2/2025)

Débil crecimiento mundial en 2025. A tono con el informe “Situación y Perspectivas para la Economía Mundial 2025”, publicado por el Departamento de Asuntos Económicos y Sociales (DESA) de las Naciones Unidas, el crecimiento económico mundial previsto para 2025 es de 2,8%, muy por debajo de la media de 3,2% previa a la pandemia de COVID 19, limitado por la debilidad de la inversión, el lento crecimiento de la productividad y los elevados niveles de deuda.

Las proyecciones del comercio mundial son de un crecimiento de 3,2% en 2025, tras un repunte del 3,4% en 2024 impulsado por la mejora de las exportaciones de productos manufacturados de Asia y el fuerte comercio de servicios. Al mismo tiempo, se recalca en el informe sobre las tensiones comerciales, obviamente, las referidas a las existentes por las pugnas arancelarias entre Estados Unidos, la Unión Europea (UE) y China, con segura tendencia a escalar aún más tras los reiterados anuncios de Donald Trump de incremento de esas tarifas comerciales cuando asuma la presidencia estadounidense el próximo 20 de enero, lo cual anticipa otra guerra comercial, aún más intensa que la iniciada durante su primer mandato así; como al panorama geopolítico vinculado a la guerra entre Rusia y Ucrania, la guerra de Israel contra Palestina y los ataques de este al Líbano, Yemen y a Siria, y la compleja situación tras el derrocamiento de Bashar al-Ásad en este último país.

Se prevé una disminución de la inflación de 4% en 2024 al 3,4% en 2025, y que los principales bancos centrales sigan recortando los tipos de interés en la medida de la disminución de las presiones inflacionistas. Aunque sigue moderándose, se espera que la inflación en muchos países subdesarrollados se mantenga por encima de las medias históricas recientes (la inflación de los alimentos seguirá siendo elevada), y la mitad registren tasas superiores al 5% en 2024.

El informe destaca que las perspectivas económicas regionales serán divergentes. El crecimiento en Estados Unidos se moderaría de 2,8% en 2024 a 1,9% en 2025, mientras Europa se recuperaría modestamente (de 0,9% en 2024 a 1,3% en 2025). Asia Oriental crecería 4,7% en 2025, impulsada por el crecimiento estable previsto de China (4,8%) y respaldada por un sólido consumo privado en toda la región, Asia Meridional seguirá siendo la región de crecimiento más rápido, con una previsión de crecimiento del PIB de 5,7% en 2025, encabezada por la fuerte expansión del 6,6% de la India. Se prevé que el crecimiento en África aumente modestamente de 3,4% en 2024 a 3,7% en 2025, gracias a la recuperación de las principales economías, como Egipto, Nigeria y Sudáfrica. Para América Latina y el Caribe se prevé una aceleración del crecimiento, de 1,9% en 2024 hasta 2,5% en 2025.

La ruptura tecnológica entre Estados Unidos y China es una carrera hacia el abismo. La complicada ruptura tecnológica entre EE.UU. y China está forzando un

replanteamiento de cómo sería la industria para los consumidores en un mundo desvinculado.

Washington ha dejado en claro que no quiere que su adversario tome la delantera en materia de innovación, pero su estrategia de golpear al topo para frenar el avance del sector tecnológico chino está fomentando una carrera hacia el abismo.

El pasado lunes 13 de enero, el Pentágono incluyó en su lista negra al gigante de internet y de los juegos de video Tencent Holdings Ltd. por sus supuestos vínculos con el Ejército Popular de Liberación. Y el viernes 17, TikTok expondrá sus argumentos finales ante la Corte Suprema estadounidense ante una prohibición inédita por motivos de seguridad nacional.

Aunque la medida no conlleva sanciones ni multas, ha supuesto la caída de las acciones de Tencent y un fuerte golpe a la reputación del principal editor de videojuegos del mundo, que ha invertido en destacadas startups estadounidenses, desde Reddit (RDDT) hasta Epic Games.

La decisión provocará aún más ira y sería sorprendente que Pekín no tomara represalias contra más empresas tecnológicas estadounidenses que se enfrentan al consumidor.

Otra consecuencia no deseada es que China podría terminar brindando más apoyo a sus propias empresas que considera que están siendo atacadas injustamente, redoblando sus esfuerzos por reducir la ventaja que Estados Unidos está tratando de mantener. Es conocido el apoyo de Pekín a Huawei Technologies Co. y a los fabricantes de chips locales después de haber sido criticados por Washington.

La inclusión de Tencent en la lista negra también corre el riesgo de tener consecuencias negativas en otros sentidos.

Si bien el Departamento de Defensa no ha ofrecido ninguna prueba pública de que Tencent trabaje con el ejército chino (no tiene por qué hacerlo), Estados Unidos ha estado invocando los riesgos percibidos para la seguridad nacional como razón para perseguir a las empresas tecnológicas chinas, pero los líderes no siempre han sido muy francos sobre lo que eso significa exactamente y se hace cada vez más difícil entender cómo se relaciona la seguridad nacional con la tecnología de consumo. Los responsables de las políticas deberían ser mucho más estratégicos, especialmente cuando se trata de sacar a relucir la defensa de la seguridad nacional.

Un dólar caro para el mundo y para América Latina en 2025. Esa es una de las conclusiones de las perspectivas para 2025 sobre las divisas globales de Bloomberg Intelligence, que ofrece una perspectiva en la que se ve que la divisa estadounidense seguirá siendo una moneda dominante, en medio del desempeño de la economía de Estados Unidos y por las posibles políticas arancelarias de la administración de Donald Trump, que podrían consolidar al dólar como un refugio seguro frente a otras monedas.

La narrativa alcista del dólar dominó el espacio de divisas del G-10 y mercados emergentes desde finales de septiembre de 2024, a pesar de que el informe advirtió que podría estar llegando a un punto de saturación.

El documento argumentó que la fortaleza del dólar parece asegurada al menos en los primeros meses de 2025, respaldada por las condiciones económicas y fiscales de Estados Unidos y los potenciales aranceles bajo una administración Trump.

Si bien el desempeño de la economía estadounidense antes de las elecciones ya era sólido, la victoria de Trump y sus políticas asociadas refuerzan aún más la posición del dólar, aunque aspectos como el momento de implementación de estas políticas y las reacciones de otros países seguirán siendo determinantes en la narrativa de 2025.

Los factores locales podrían desempeñar un papel crucial en el desempeño comparativo de las monedas latinoamericanas, según lo señala el informe Bloomberg Intelligence. En un entorno donde la incertidumbre en los mercados internacionales se mantiene elevada, incluso tras las elecciones en Estados Unidos, elementos como las perspectivas presupuestarias y los eventos políticos serán determinantes para identificar a las monedas que sobresalgan en la región.

En Estados Unidos se crearon en 256 mil puestos de trabajo en diciembre. Informaciones recientes del Departamento de Trabajo dieron cuenta de un aumento inesperado del empleo en ese país, puesto que en último mes de 2024 se agregaron 212 000 personas respecto a las de noviembre, según publicó AP. Las cifras mensuales superaron las expectativas de los expertos de alrededor de 155 000 nuevos empleos y un desempleo de 4,2% (las empresas de atención médica agregaron 46 000 empleos, los minoristas 43 000, y las agencias gubernamentales federales, estatales y locales 33 000, pero los fabricantes recortaron 13 000 empleos).

Durante 2024, la economía agregó 2,2 millones de empleos, una cifra sólida, pero inferior a los 3 millones de 2023, los 4,5 millones de 2022 y el récord de 6,4 millones en 2021, mientras la economía se recuperaba de los despidos masivos de la pandemia.

Estados Unidos y Reino Unido endurecen sanciones contra Rusia. Ambos países anunciaron sanciones adicionales contra el sector del petróleo y el gas licuado de Rusia, calificadas por altos funcionarios estadounidenses como las “más significativas” impuestas al sector energético ruso desde el inicio de la guerra en Ucrania. La información de Deutsche Welle (DW), con base en un comunicado del Departamento de Estado, dice además que, en concreto, Estados Unidos, en coordinación con Reino Unido, sancionó a dos de los mayores productores y exportadores de petróleo de Rusia: Gazprom Neft, la tercera mayor petrolera del país, y Surgutneftgas, otra destacada compañía del sector energético. Estas empresas producen en conjunto más de un millón de barriles diarios, valorados en unos 23 000 millones de dólares anuales a precios actuales, a juicio del gobierno británico, y Washington y Londres consideran que sus ganancias sirven para financiar la guerra en Ucrania.

Estados Unidos sancionó además a más de dos docenas de filiales de esas petroleras, así como a 183 barcos rusos que transportan petróleo (según funcionarios estadounidenses, forman parte de una flota “en la sombra” para vender crudo ruso eludiendo las sanciones occidentales). El país norteamericano también sancionó a 200 entidades e individuos presuntamente vinculados al sector energético ruso, incluidos 80 relacionados con la producción y exportación de gas natural licuado (GNL), así como adicionó otras sanciones a quienes buscan expandir la capacidad de producción petrolera de Rusia, a los implicados en el proyecto Ártico LNG 2 de Novatek y a altos cargos de Rosatom, el conglomerado estatal ruso de energía nuclear.

Volodímir Zelenski, presidente ucraniano, escribió en X que “Estas medidas asestan un golpe significativo a la base financiera de la maquinaria bélica rusa, al interrumpir toda su cadena de suministro”, si bien dichas sanciones impuestas por la administración Biden podrían ser revocadas por la próxima de Donald Trump.

China muestra éxitos en la extracción de tierras raras. Los investigadores chinos desarrollaron una forma más rápida y menos costosa en energía de extraer algunos metales de tierras raras (las tierras raras son 17 elementos químicos: escandio, itrio y los 15 elementos del grupo de los lantánidos -lantano, cerio, praseodimio, neodimio, prometeo, samario, europio, gadolinio, terbio, disprosio, holmio, erbio, tulio, iterbio y lutecio-). De acuerdo a informaciones de South China Morning Post y de RT, el nuevo método, basado en campos eléctricos, ha logrado una tasa de recuperación de tierras raras “sin precedentes” de 95%, acortando el tiempo de extracción en 70% y ha conseguido un ahorro de electricidad del 60%, y comparado con métodos el nuevo enfoque reduce en 95% las emisiones de amoníaco procedentes de los agentes de lixiviación utilizados en la minería. La Academia China de Ciencias afirma que metales como el cerio, el lantano y el neodimio son “facilitadores clave de la rápida transición a un mundo descarbonizado”.

México mayor proveedor de mercancías a Estados Unidos por segundo año consecutivo. Datos publicados por la Oficina del Censo del Departamento de Comercio de Estados Unidos y citados por La Jornada, dan cuenta que entre enero y noviembre de 2024, el intercambio comercial entre México y su vecino norteamericano tuvo un valor de 776 mil millones de dólares, un aumento de 5% frente a los 738 mil 400 millones de dólares de igual lapso de 2023. Ahora México representa 15,9% del comercio global de la principal potencia económica del mundo, por encima de Canadá, que con 699 mil 600 millones de dólares acapara 14,3%, y de China, que con 532 mil 400 millones de dólares representa 10,9%. De acuerdo con las cifras estadounidenses, las exportaciones de México a ese país ascendieron entre enero y noviembre a 466 mil 600 millones de dólares, un incremento de 6% a 439 mil millones de dólares reportados en igual lapso de 2023. De confirmarse los datos oficiales estadounidenses para todo 2024 el próximo febrero, México terminará 2024 como el mayor vendedor de mercancías a Estados Unidos, lugar del que el año pasado desbancó a China, que tenía más de 20 años liderando ese rubro.

Precios del petróleo. Tras una subida hasta máximos de cuatro meses, los precios del petróleo bajaron más de 1% el martes 14, tras la previsión del Gobierno de Estados Unidos de que la demanda de crudo estadounidense se mantendrá estable en 2025 en torno a los 20.5 millones de barriles por día (bpd); pero la caída se vio limitada por las nuevas sanciones impuestas por Washington a las exportaciones de crudo ruso a sus principales compradores, India y China. El crudo Brent bajaba 0.86 dólares, o un 1.06%, hasta los 80.15 dólares por barril, mientras que el petróleo ligero estadounidense WTI perdía 1.12 dólares, o un 1.42%, para colocarse en los 77.7 dólares por barril.

Los precios escalaron un 2% el lunes 13 después de que el Departamento del Tesoro de Estados Unidos impuso el viernes sanciones a Gazprom Neft y Surgutneftegas, así como a 183 buques que transportan petróleo como parte de la llamada flota en la sombra de tanqueros rusos.

Los analistas de ING estimaron que las nuevas sanciones podrían borrar por completo el superávit de 700,000 barriles diarios que habían previsto para este año, pero señalaron que el impacto real podría ser menor. "La reducción real de los flujos será probablemente menor, ya que Rusia y los compradores encuentran formas de eludir estas sanciones", dijeron en una nota.