

CENTRO DE INVESTIGACIONES DE LA ECONOMIA MUNDIAL
Resumen semanal sobre la evolución de la economía mundial
(Del 8 al 15 de octubre de 2025)

Gobierno de EEUU reconoce que la actual política migratoria podría causar un aumento de precios. El Departamento de Trabajo de EEUU elaboró un documento, presentado ante el Registro Federal y revelado por el diario *'The Washington Post'*, advirtiendo que la "cesación casi total de la afluencia de extranjeros ilegales" amenaza directamente la estabilidad del suministro de mano de obra para la agricultura y, por ende, los precios en el país. El documento elaborado por el Departamento de Trabajo es la primera vez que la Administración republicana reconoce oficialmente que el endurecimiento de la política contra migrantes indocumentados podría provocar escasez de mano de obra y el consecuente encarecimiento de los alimentos.

La bolsa de Nueva York registra su peor día desde abril luego de que Trump amenazara a China con un aumento de los aranceles. La calma que había durado un mes en Wall Street se terminó este viernes 10 de octubre, luego de que las acciones habrían registrado ligeras ganancias por la mañana, hasta que Trump publicó que estaba considerando "un aumento masivo de los aranceles".

Tras 33 días consecutivos de calma en los mercados, durante los cuales el S&P 500 no se movió más de 1% en ninguna dirección, un mensaje del presidente, Donald Trump, en la red social Truth Social este viernes sobre la imposición de nuevos aranceles a China sacudió las acciones. Las acciones se desplomaron y registraron su peor día desde las ventas masivas provocadas por los aranceles a mediados de abril, mientras que los activos "refugio", como el oro y otros metales preciosos, se dispararon. Los rendimientos de los bonos del Estado también cayeron, ya que los inversionistas buscaron seguridad. El S&P 500 cerró la jornada con una caída del 2.7 %; el Nasdaq cerró con un descenso de 3.6% y el Dow perdió 878 puntos, o 1.9%.

Trump amenaza a China con un aumento "masivo" de aranceles y afirma que ya no tiene razones para reunirse con Xi Jinping. El presidente de Estados Unidos Donald Trump, ha amenazado este viernes 10 a China con imponer nuevos "aranceles masivos" tras conocer que las autoridades de Pekín están endureciendo el control sobre las tierras raras, unos recursos críticos para el desarrollo de la tecnología y la Inteligencia Artificial. Trump también plantea suspender la reunión programada con el presidente chino Xi Jinping prevista para finales de este mes. Pekín anunció el jueves 9 un endurecimiento de las restricciones para el comercio de las tierras raras y de otros instrumentos y maquinaria para su extracción y procesamiento, como imanes. Con este movimiento para aprovechar su dominio casi monopolístico en la cadena de suministro global de estos elementos críticos, el gigante asiático ha elevado el tono en su negociación comercial con Trump.

FMI y Banco Mundial se reúnen en Washington con tensiones comerciales en aumento. La jefa del Fondo, Kristalina Georgieva teme una posible "violenta

corrección" de los precios de las empresas vinculadas al desarrollo de la IA. Los principales responsables de la economía del planeta se reúnen a partir del lunes 13 en Washington con motivo de las reuniones anuales del FMI y del Banco Mundial (BM), mientras las tensiones comerciales entre China y Estados Unidos escalan.

Paralelamente, Washington formalizará la ayuda de hasta 20.000 millones de dólares que está dispuesto a suministrar a Argentina, durante una visita del presidente Javier Milei a la Casa Blanca, el martes. Argentina tiene también una línea de ayuda abierta con el FMI, y podría ser uno de los países protagonistas de esta reunión.

El FMI advierte que la economía mundial aún enfrenta riesgos para su resiliencia. La directora del FMI dijo que la economía global mostró resiliencia ante una ola inicial de perturbaciones comerciales, pero advirtió contra la complacencia porque los mercados financieros y el crecimiento pueden deteriorarse rápidamente sin políticas prudentes.

El miércoles 8 de octubre, antes de las reuniones anuales del FMI y el BM que tendrán lugar la próxima semana en Washington la directora gerente, Kristalina Georgieva dijo que "todas las señales apuntan a una economía mundial que, en general, resistido tensiones agudas derivadas de múltiples shocks". Los pronósticos de recesiones a principios de este año no se han cumplido, dijo, y el crecimiento global se desacelerará ligeramente en 2025 y 2026. Muchas economías han tenido un desempeño "mejor de lo que se temía, pero peor de lo que necesitamos", agregó. "Hasta ahora el mundo ha evitado caer en una guerra comercial de represalias", afirmó Georgieva en el texto de un discurso en la capital estadounidense. "Pero, aun así, la apertura ha sufrido un duro golpe". Con China "desacelerándose constantemente", las tasas de crecimiento a mediano plazo son ahora de alrededor del 3%, en comparación con el 3,7% antes de la pandemia de Covid-19.

Unctad. Las reglas del comercio han cambiado y hay que ayudar a los países a adaptarse. La jefa de la agencia de Naciones Unidas para el Comercio y Desarrollo (UNCTAD) y candidata a secretaria general de la ONU, Rebeca Grynspan, dijo el lunes 13 que hay un cambio innegable en las reglas del comercio internacional, pero opinó que no hay una "guerra comercial" como tal porque hay negociaciones en curso.

"Tenemos un cambio en las normas del comercio internacional y esa es una realidad. Como ejemplo, Estados Unidos tenía aranceles promedio del 2,8% y hoy en día está cerca del 20%, ya sólo esto cambia el comercio internacional por ser Estados Unidos un elemento tan importante del mismo", dijo Grynspan.

El Ministerio de Economía alemán eleva la previsión de crecimiento para 2025. Alemania elevó ligeramente el miércoles su pronóstico de crecimiento para este año al 0,2%, ayudada por un aumento planificado del gasto gubernamental, pero las tensiones comerciales en curso seguirán pesando sobre las exportaciones, el principal motor de crecimiento del país.

El nuevo gobierno, encabezado por el canciller Friedrich Mertz, aprobó en marzo un plan de gasto de 500.000 millones de euros (581.600 millones de dólares) para impulsar el crecimiento de la mayor economía de Europa, que ha luchado por recuperarse de crisis como la COVID-19 y la invasión de Ucrania por parte de Rusia en 2022.

El Banco Central francés prevé un crecimiento del 0,3% en el tercer trimestre pese a la inestabilidad política. La economía de Francia se encamina a mantener un crecimiento estable en el tercer trimestre a pesar de la incertidumbre política y las tensiones comerciales, impulsada por la resistente actividad del sector servicios, pronosticó el jueves 9 de octubre el banco central.

La segunda mayor economía de la zona euro estaba en camino de crecer un 0,3% respecto del segundo trimestre, cuando también creció un 0,3%, dijo el Banco de Francia en su perspectiva económica mensual, dejando su estimación sin cambios respecto de septiembre.

ALC solo podrá superar la trampa de baja capacidad para crecer aplicando una nueva visión de políticas de desarrollo productivo. América Latina y el Caribe debe apostar por una nueva visión de políticas de desarrollo productivo (PDP) para salir de la trampa de baja capacidad para crecer en la que está sumida y poder enfrentar los desafíos que impone el nuevo contexto geopolítico global, plantea la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) en una nueva publicación lanzada hoy en Ciudad de México.

El informe anual *Panorama de las Políticas de Desarrollo Productivo en América Latina y el Caribe 2025. ¿Cómo salir de la trampa de baja capacidad para crecer?* fue presentado en conferencia de prensa por el Secretario Ejecutivo de la CEPAL, José Manuel Salazar-Xirinachs, quien indicó que la trampa de baja capacidad para crecer se explica, en buena medida, por una lenta transformación productiva y una correspondiente productividad estancada e incluso decayendo hace más de una década: en 2017, por ejemplo, la productividad laboral promedio en el mundo superó a la de ALC. Aunque en el documento se destaca un incremento de 2,2% en la productividad laboral en la región entre 2023 y 2024, esta no es suficiente para salir de la situación general de rezago, alerta el organismo regional de la ONU.

OPEP mantiene sin cambios sus previsiones petroleras mientras el aumento de la oferta sigue. La demanda mundial de petróleo crecerá en 1,3 millones diarios este año y en 1,4 millones en 2026, igual que la previsión anterior, expresó la OPEP en su informe mensual sobre el mercado. El grupo aumentó la producción en 630.000 barriles diarios en septiembre. La demanda prevista de crudo OPEP+ tampoco varió respecto al informe del mes pasado, situándose en 42,5 millones de barriles diarios este año. El año que viene, se prevé que la demanda de crudo del grupo aumente hasta los 43,1 millones de barriles diarios. Este mes, la alianza OPEP+ acordó reactivar solo 137.000 barriles diarios de suministro interrumpido, un ritmo más lento que a principios de año. Se prevé que la producción de los países

no pertenecientes a la OPEP aumente en unos 800.000 barriles diarios este año y 600.000 el próximo, también sin cambios respecto a la evaluación del mes pasado. Brasil, Canadá, Estados Unidos y Argentina serán los principales contribuyentes al aumento de la producción.

Precios del petróleo. El martes 7 de octubre los precios detenían su vertiginoso descenso, ante la confirmación de la OPEP+ de la ampliación del suministro al mercado mundial de 137 000 bpd, en vez de los 500 000 bpd esperados, lo que presupone un menor exceso en la oferta y ante los niveles de actividad económica en las principales economías, impactadas por la distorsión del comercio mundial producida por la guerra arancelaria y tecnológica de EE.UU. Así, el precio del WTI mostraba una discreta recuperación, cotizando a 61,43 dólares el WTI en el Nymex y el Brent, igualmente repuntaba, a 65,15 dólares en el ICE, respectivamente, frenando la tendencia bajista manifiesta en las últimas semanas.

Mientras, el martes 14 de octubre, parecía continuar la volatilidad de los mercados, impactados por el anuncio de Trump del renacer de la guerra comercial de EE.UU. contra China y los temores de la desaceleración de la economía en EE.UU. y las noticias sobre un menor crecimiento de lo esperado en China. De modo que los precios se desplomaban nuevamente, cotizándose el WTI a 58,31 dólares en el Nymex, en tanto en el ICE el Brent reportaba un precio de 62,06 dólares.