

CENTRO DE INVESTIGACIONES DE LA ECONOMIA MUNDIAL
Resumen semanal sobre la evolución de la economía mundial
(Del al 9 al 15 de abril de 2025, No. 15/ 2024)

El FMI asegura que las tensiones comerciales pueden provocar desplomes bursátiles. El Fondo Monetario Internacional (FMI), en un informe parcial publicado el lunes 13 de abril, comentaba temas de un capítulo de su próximo Informe de Estabilidad Financiera Global, refiriéndose a los principales acontecimientos de riesgo geopolítico, entre ellos las tensiones comerciales, que pueden desencadenar grandes correcciones en las cotizaciones bursátiles, y a su vez, esta situación puede generar volatilidad en los mercados, lo que puede amenazar la estabilidad financiera. El FMI no mencionó acontecimientos concretos, como los aranceles generalizados que el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, ha anunciado en las últimas semanas, pero señaló que las medidas de riesgo basadas en noticias, entre ellos los conflictos, las guerras, los ataques terroristas, el gasto militar y las restricciones comerciales habían aumentado bruscamente desde 2022. El FMI afirma que sus investigaciones habían demostrado que los acontecimientos de gran riesgo, hacían bajar las cotizaciones bursátiles un promedio mensual de un punto porcentual en todos los países, con una caída media para los mercados emergentes de 2,5 puntos porcentuales. Está previsto que el FMI publique el informe completo en sus reuniones de primavera boreal con el Banco Mundial la semana del 21 de abril. Los anuncios de aranceles de Trump probablemente dominarán las reuniones. La semana pasada se produjeron las oscilaciones más drásticas en Wall Street desde la pandemia del covid-19 de 2020. El índice de referencia Standard & Poor's 500 .SPX ha bajado más de un 10% desde que Trump asumió el cargo el 20 de enero, mientras que el oro ha alcanzado máximos históricos. Una encuesta estadounidense entre consumidores mostró que los temores a la inflación han alcanzado su nivel más alto desde 1981, mientras que las instituciones financieras han estado advirtiendo del creciente riesgo de recesión.

“La guerra comercial entre EEUU y China ha paralizado la inversión internacional”, declaraba a 'Noticias ONU', Rebeca Grynspan, secretaria general de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (Unctad) , el 11 de abril 2025, según reseña de la agencia noticiaslatam.lat. "La inversión está paralizada porque los directores ejecutivos están decidiendo sentarse y esperar, lo que significa que la inversión no volverá a la escala que el mundo necesita", apuntó. Agregó que un periodo prolongado de incertidumbre, en el que todo cambia constantemente, es perjudicial porque no está claro qué hacer. El 2 de abril, Washington anunció la introducción de aranceles "recíprocos" sobre las importaciones de otros países. El tipo mínimo básico es del 10%, pero el arancel se calibra para cada país y es la mitad de lo que esos países cobran a las empresas que importan productos estadounidenses. Después de una serie de pasos en la guerra comercial, el arancel de Estados Unidos sobre los productos chinos alcanzó el 145%, y el arancel de China sobre los productos estadounidenses alcanzó el 125%.

El crecimiento económico de la zona euro podría caer mucho más por el impacto de los aranceles comerciales de Estados Unidos de lo estimado inicialmente por el Banco Central Europeo, así como la agitación también podría arrastrar la inflación a corto plazo, según destacan cuatro fuentes a Reuters. Eso podría dejar la economía del bloque estancada y frustrar las esperanzas de una recuperación que había estado creciendo hasta hace poco gracias a los planes de inversión pública a gran escala. El BCE predijo el mes pasado que una guerra comercial restaría 0,5 puntos porcentuales al crecimiento económico de la zona euro en el primer año y haría subir brevemente los precios en una magnitud similar si la Unión Europea toma represalias. No obstante, las nuevas tarifas impuestas son más perjudiciales que las iniciales y los expertos del banco coincidieron en que la estimación de 0,5 puntos porcentuales es demasiado baja ahora y al igual que el impacto podría ser superior a 1 punto porcentual, también debido al aumento de la incertidumbre y el golpe a la confianza. Esto esencialmente eliminaría todo el crecimiento económico, ya que solo se prevé que el bloque se expanda alrededor del 1% este año.

"Una tremenda incertidumbre": China denuncia que los aranceles de EEUU provocan caos en el mundo". Según recoge la Agencia noticiaslatam, el 12 abril 2024 : "La imposición de aranceles "recíprocos" por parte de Estados Unidos ha traído incertidumbre al mundo, provocando el caos en la comunidad internacional y dentro del mismo Estados Unidos" según declaraciones del ministro de Comercio chino, Wang Wentao, en una conversación con la directora general de la Organización Mundial del Comercio (OMC), Ngozi Okonjo-Iweala. También añadió que los aranceles de EEUU violan gravemente la regla de la nación más favorecida, la no discriminación, la consolidación arancelaria y otras normas básicas de la OMC, al igual que afectan al comercio internacional y al orden económico, y socavan los cimientos del sistema multilateral de comercio. "Las contramedidas decisivas de China están orientadas no solo a proteger sus propios derechos e intereses legítimos, sino también mantener la equidad y la imparcialidad en la comunidad internacional", señaló el ministro. En un principio, EEUU estableció para China un arancel adicional del 34% como complemento al 10% con que gravaba sus productos desde el 4 de febrero y otro 10%, vigente desde el 4 de marzo, con lo que el gravamen total ascendió al 54%. Como el gigante asiático respondió con contramedidas, la Administración de Donald Trump fue escalando la tasa: primero, hasta el 104%, luego hasta el 125% y, finalmente, hasta el 145%. El 11 de abril, el Comité de Aranceles Aduaneros del Consejo de Estado chino anunció que se elevarán del 84% al 125% los aranceles a los productos estadounidenses a partir del 12 de abril.

China insta a EEUU a "corregir sus errores y suprimir completamente" los aranceles recíprocos. Según destaca AFP, el 13 de abril Washington bajó la presión al anunciar recientemente una exención arancelaria para los teléfonos inteligentes, las computadoras portátiles y otros artículos tecnológicos. Por su parte el mismo domingo 13 China pidió a Estados Unidos que «suprima completamente» sus aranceles recíprocos, después de que Washington anunciara una exención para teléfonos, ordenadores y otros productos electrónicos. Las dos

mayores economías mundiales han estado enfrascadas en una guerra arancelaria 'ojo por ojo' desde que el presidente estadounidense, Donald Trump, anunció este mes aranceles globales radicales, que en el caso de los productos chinos llegaron a 145%, y los aranceles de represalia chinos fueron pautados en 125%. «Instamos a Estados Unidos (...) a dar un gran paso para corregir sus errores, suprimir completamente la práctica errónea de los aranceles recíprocos y volver al camino correcto del respeto mutuo», afirmó un portavoz del Ministerio de Comercio chino en un comunicado. Después de que sus aranceles provocaran una fuerte caída en los mercados globales, Trump anunció una prórroga de 90 días para la mayoría de los países aunque China quedó excluida. Washington volvió a moderar la presión el viernes cuando el servicio de Aduanas estadounidense anunció que los teléfonos inteligentes, las computadoras portátiles, los chips de memoria y otros productos tecnológicos quedarían excluidos de los gravámenes globales. El Ministerio de Comercio de Pekín calificó el domingo las exenciones como un «pequeño paso» de Washington y afirmó que China estaba «evaluando el impacto» de la decisión. Estos anuncios de Washington beneficiarán a empresas tecnológicas estadounidenses como Nvidia y Dell, así como a Apple, fabricante de iPhones y otros productos de alta gama en China. Los datos de la aduana estadounidense sugieren que los artículos exentos representan más del 20% de las importaciones desde China. Sin embargo, los semiconductores aún podrían ser objeto de aranceles específicos. Trump declaró el sábado que el lunes daría una respuesta «muy específica» a la pregunta sobre futuros gravámenes a los semiconductores.

Frente a la guerra de aranceles, China ha buscado presentarse como una alternativa estable en comparación con los anuncios erráticos de Washington. Los aranceles de Trump «no solo no han resuelto ninguno de los problemas de Estados Unidos, sino que han socavado gravemente el orden económico y comercial mundial», declaró el Ministerio de Comercio de Beijing en un comunicado emitido el domingo. El ministro de Comercio, Wang Wentao, había advertido el viernes que los aranceles «causarían graves daños» a los países en desarrollo. El presidente chino, Xi Jinping, inició el lunes 14 una gira de cinco días por el Sudeste Asiático para conversar con los líderes de Vietnam, una potencia manufacturera, así como con los de Malasia y Camboya. Esto se produce después de que Xi afirmara que China y Europa deberían «resistir conjuntamente las prácticas intimidatorias unilaterales».

Trump afirma que para aranceles analizará toda la cadena de suministro electrónica. El 13 de abril de 2025 la Agencia larepublica.co comentaba que la prórroga, que exime a una serie de productos populares de los aranceles del 125% aplicados a China y de una tasa fija del 10% a nivel mundial, es temporal. El presidente Donald Trump prometió que seguirá aplicando aranceles a los teléfonos, computadoras y productos electrónicos de consumo populares, minimizando una exención del fin de semana como un paso de procedimiento en su esfuerzo general por reestructurar el comercio estadounidense. La prórroga es apenas un paso de procedimiento en el plan establecido desde hace tiempo para aplicar un impuesto diferente y específico al sector. "Nadie se librará de la

responsabilidad", declaró Trump el domingo. Los productos exentos "simplemente se están moviendo a otra categoría arancelaria" y la administración "estudiará los semiconductores y toda la cadena de suministro de productos electrónicos", añadió. En conjunto, los comentarios de Trump y dos de sus principales jefes comerciales el domingo son un duro recordatorio del alcance de su plan de imponer aranceles. Aun así, la maniobra implica semanas, quizás meses, sin aranceles adicionales sobre la gama de teléfonos y computadoras antes de que entre en vigor el arancel sectorial específico sobre la electrónica. La pausa del viernes fue, sin embargo, una victoria temporal para Apple Inc. y otros fabricantes que dependen en particular de la producción china, y el gobierno del país había acogido con satisfacción las exenciones e instado a Trump a ir más allá. El secretario de Comercio de Estados Unidos, Howard Lutnick, y otros funcionarios de la administración dijeron el domingo que era solo una pausa antes de que se cambien a gravámenes diferentes, aunque estos casi con certeza serán más bajos que la tasa del 125% para China que Trump estableció la semana pasada, y tal vez más altos que la tasa del 10% cobrada a otros países. "Todos esos productos se incluirán en la categoría de semiconductores, y se les aplicará un arancel específico para asegurar su repatriación", declaró Lutnick el domingo en el programa This Week de ABC. "No podemos depender de China para necesidades fundamentales". Las últimas exenciones de Trump cubren casi US\$390.000 millones de dólares en importaciones estadounidenses según las estadísticas comerciales oficiales de Estados Unidos de 2024, incluidos más de US\$101.000 millones de dólares de China, según datos compilados por Gerard DiPippo, director asociado del Centro de Investigación Rand China. La Casa Blanca llevaba tiempo afirmando que no aplicaría sus aranceles nacionales (125 % para China y 10 % para casi todos los demás países) a sectores que iban a recibir sus propios gravámenes específicos. Trump ya ha promulgado esos aranceles específicos para el acero, el aluminio y los automóviles, mientras que prepara aranceles adicionales para las autopartes y el cobre, y promete otros para chips semiconductores, fármacos, madera y, posiblemente, minerales críticos.

Países en desarrollo de Asia y el Pacífico. El informe Asian Development Outlook April 2025 del Banco de Desarrollo Asiático estimó un crecimiento moderado en este año y el siguiente para la región de Asia y el Pacífico en desarrollo. Dichas estimaciones fueron realizadas antes del anuncio de las nuevas tarifas de Estados Unidos del día 2 de abril. La moderada desaceleración de la República Popular China (RPC) debido al aumento de los aranceles estadounidenses se verá parcialmente compensada por un mayor crecimiento en el sur de Asia. La región se verá desafiada por el aumento de las barreras comerciales y la importante incertidumbre comercial, pero la sólida demanda interna y las exportaciones de productos electrónicos respaldarán el crecimiento. Se prevé un crecimiento regional del 4,9% en 2025 y del 4,7% en 2026. La inflación se moderará al 2,3% en 2025 y al 2,2% en 2026 a medida que los precios mundiales de las materias primas sigan bajando, lo que permitirá a muchos bancos centrales regionales relajar la política monetaria. En el Cáucaso y Asia Central, la actividad económica se moderará debido a la debilidad de la demanda externa. Se espera que el crecimiento de la subregión se desacelere de 5,7% en

2024 a 5,4% en 2025 y 5,0% en 2026. Se prevé que el crecimiento de Armenia se desacelere del 5,9 % en 2024 al 5,0 % en 2025, y aún más al 4,7 % en 2026. Por el contrario, se prevé que el crecimiento en Kazajstán aumente marginalmente en 2025 debido a una mayor producción de petróleo, mientras que los sólidos sectores de la industria y los servicios impulsarán el crecimiento en Uzbekistán. Se prevé que el crecimiento en China se ralentice debido a un entorno externo desafiante. Se espera que el crecimiento del PIB se modere del 5,0% en 2024 al 4,7% en 2025 y al 4,3% en 2026. Asia meridional seguirá siendo la subregión de más rápido crecimiento, con una sólida demanda interna que impulsará el crecimiento en varias economías este año. Se espera que el crecimiento de la subregión pase del 5,8% en 2024 al 6,0% en 2025 y al 6,2% en 2026. Las perspectivas del sudeste asiático estarán determinadas por la fuerte demanda interna y un aumento constante de las llegadas de turistas. Se prevé que la economía de la subregión siga siendo sólida, con un crecimiento del 4,7% tanto en 2025 como en 2026.

Precios del petróleo: El temor a una recesión económica global se abre paso de forma arrolladora en el inicio de la semana pasada, hundiendo las Bolsas por tercera jornada consecutiva y desplomando también el precio del petróleo. Goldman Sachs ha recortado dos veces en menos de una semana su previsión para el precio del petróleo y ahora espera que el Brent se sitúe en diciembre en los 62 dólares el barril —cerca del nivel actual—, tras una rebaja de cuatro dólares frente a la previsión anterior. Para el barril West Texas, su estimación a diciembre es de 58 dólares. En 2026, calcula que el Brent retroceda a los 58 dólares y el West Texas, a los 55 dólares. También por segunda vez en los últimos días, la probabilidad que concede a una recesión en EE UU del 35% al 45% y advierte que en el caso de que se implementen la gran parte de los aranceles anunciados por Trump este 9 de abril, su previsión para la economía estadounidense será directamente el de una recesión. El 14 de abril de 2025, el grupo de la OPEP + rebajó las proyecciones de crecimiento de la demanda para 2025 y 2026 en alrededor de 100.000 barriles diarios. pronosticando un crecimiento de 1,3 millones de barriles diarios —o aproximadamente el 1%— para cada año, según un informe de su secretaría en Viena. La Opep redujo ligeramente las proyecciones de crecimiento de la demanda mundial de petróleo para este año y el próximo debido al impacto de la campaña arancelaria del presidente Donald Trump en el consumo.

Para el martes 15 de abril el precio del barril de WTI operaba a 61,40 US dólares, perdiendo unos -0,13 USD (-0,21%) frente al cierre anterior mientras el precio del barril de Brent cotizaba a 64,73 US dólares, perdiendo unos -0,15 USD (-0,23%) frente al cierre anterior, luego de que la AIE siguió a la OPEP en la reducción de sus perspectivas de la demanda de petróleo en 2025 y 2026. Adicionalmente, debe tenerse en cuenta que, a pesar de la pausa arancelaria, el mundo todavía se enfrenta a las barreras comerciales más severas desde la década de 1930. Con mucha incertidumbre aún existente, la perspectiva de un repunte importante del crudo no es probable en este momento, cuando el mercado tiene que lidiar con el

riesgo de debilitamiento de la demanda y el aumento de la producción de la OPEP.