

CENTRO DE INVESTIGACIONES DE LA ECONOMIA MUNDIAL
Resumen semanal sobre la evolución de la economía mundial
(Del 5 al 11 de junio 2024, No. 23 / 2024)

Déficit comercial de EEUU aumentó un 8,7% en abril: es el mayor en año y medio. La Agencia EFE destaca que el déficit comercial de Estados Unidos (EEUU) subió un 8,7% en abril hasta los 74.600 millones de dólares y se situó a máximos en más de un año por un aumento de las importaciones del 2,4% (hasta los 338.200 millones de dólares). Las importaciones aumentaron con fuerza en el rubro de automóviles y autopartes, con un incremento de 3.900 millones de dólares en abril, mientras que en el caso de computación y electrónica el aumento fue de 1.000 millones.

Por otra parte, las exportaciones aumentaron un leve 0,8 % hasta los 263.700 millones de dólares con respecto al dato revisado de marzo, según los datos del Buró de Análisis Económico (BEA). El aumento del déficit a niveles no vistos en año y medio se debe, principalmente, a un fuerte aumento del déficit en la balanza de bienes hasta los 99.209 millones de dólares, un nivel que no se registraba desde junio de 2022. En términos interanuales el aumento del déficit comercial de abril fue del 2,5%. En abril fue destacable la reducción del déficit comercial con China en 2.500 millones de dólares hasta los 22.100 millones, debido esencialmente a una reducción de las compras a ese país en 2.300 millones hasta los 34.300 millones de dólares. Esto se produjo al tiempo que la Administración del presidente estadounidense, Joe Biden, anunciaba mayores aranceles a productos chinos estratégicos como los vehículos eléctricos, electrónica o baterías, con el objetivo de reducir la tradicional dependencia en China y desarrollar la industria interna en pleno año electoral. El déficit comercial con la Unión Europea fue el más abultado por región, al aumentar en 2.230 millones hasta los 22.500 millones de dólares, mientras que con México, un socio comercial cada vez más importante, el déficit se redujo ligeramente hasta los 12.800 millones de dólares. Las importaciones desde el vecino del sur se mantuvieron sin grandes cambios en abril con respecto a marzo, al situarse en los 40.900 millones de dólares.

La menor dependencia de China y el fenómeno del «nearshoring», para trasladar la producción y las partes claves de las cadenas de suministro a México, siguen consolidando a México como principal origen de las importaciones estadounidenses, solo superado por el bloque de la Unión Europea, donde en abril compró bienes y servicios por valor de 52.900 millones de dólares. En lo que va de año las importaciones desde México se han situado en los 164.000 millones de dólares, lo que supone un aumento del 5 %.

EE.UU. anuncia avances en el marco comercial que impulsa en Asia al margen de China. La Agencia EFE informa que Estados Unidos, bajo la presidencia de Donald Trump, ya abandonó en 2017 el Acuerdo de Asociación Transpacífico (TPP), un acuerdo negociado con una docena de países del Pacífico en un giro proteccionista de la potencia norteamericana. Sin embargo, Estados Unidos anunció en esta semana avances en el llamado Marco Económico del Indopacífico (IPEF), durante una reunión de ministros de Comercio en Singapur, incluidas potenciales inversiones por valor de 23.000 millones de dólares. Este es el nuevo esquema de cooperación que impulsa en Asia-Pacífico al margen de China. En un comunicado, el Departamento de Comercio estadounidense destacó progresos en áreas como las

cadena de suministro y la economía limpia en este encuentro en Singapur en el que participó la secretaria estadounidense del ramo, Gina Raimondo, junto con representantes de otros 14 países. Este marco comercial, lanzado en 2022 y que ha generado dudas por sus objetivos limitados, está compuesto, además de EEUU, por Australia, Brunei, Corea del Sur, Filipinas, Fiyi, India, Indonesia, Japón, Malasia, Nueva Zelanda, Singapur, Tailandia y Vietnam. El Departamento estadounidense señaló que, en un foro sobre economía limpia con inversores, los países del IPEF identificaron potenciales proyectos de infraestructura valorados en 23.000 millones de dólares (unos 21.160 millones de euros), con iniciativas más inmediatas valoradas en 6.000 millones de dólares. También indicó que Tailandia y Malasia están listos para ratificar el acuerdo de cadenas de suministro, al que ya se han adherido Corea del Sur, Fiyi, India, Japón y Singapur, entre otros avances en diversas áreas. El marco IPEF, una iniciativa del presidente estadounidense, Joe Biden, cuenta con cuatro pilares o acuerdos: el comercial, las cadenas de suministro, las energías limpias y la competencia justa. Uno de los principales objetivos del marco es garantizar las cadenas de suministro de importancia estratégica como las materias primas o los semiconductores, cuya disponibilidad se vieron mermadas por el impacto en China de la pandemia de la covid-19 y de la guerra en Ucrania. Sin embargo, el marco comercial ha sido puesto en duda por la ausencia de ventajas arancelarias y la reticencia de Estados Unidos a permitir un mayor acceso a su mercado.

La economía de Europa está rezagada frente a EE. UU. y China. Una “crisis de competitividad” enciende las alarmas de funcionarios y empresarios de la Unión Europea, donde la inversión, los ingresos y la productividad siguen decayendo. La participación de Europa en la economía mundial se está reduciendo y crece el temor de que el continente no pueda seguir el ritmo de Estados Unidos y China. “Somos demasiado pequeños”, dijo Enrico Letta, ex primer ministro de Italia, quien recientemente presentó a la Unión Europea un informe sobre el futuro del mercado único. La lista de razones de lo que se ha llamado “crisis de competitividad” continúa: la Unión Europea tiene demasiadas normativas, y sus dirigentes en Bruselas tienen muy poco poder. Los mercados financieros están demasiado fragmentados; las inversiones públicas y privadas son muy bajas; las empresas son muy pequeñas para competir a escala mundial. “Nuestra organización, la toma de decisiones y la financiación están diseñadas para ‘el mundo de ayer’: pre-Covid, pre-Ucrania, pre-conflagración en Medio Oriente, pre-retorno de la rivalidad entre grandes potencias”, dijo Mario Draghi, expresidente del Banco Central Europeo, quien dirige un estudio sobre la competitividad de Europa. La energía barata de Rusia, las exportaciones baratas de China y la confianza en la protección militar de Estados Unidos ya no pueden darse por sentadas. Al mismo tiempo, Beijing y Washington invierten cientos de miles de millones de dólares en la expansión de sus propias industrias de semiconductores, energías alternativas y automóviles eléctricos, cambiando de manera drástica el régimen mundial de libre comercio. La inversión privada también decae. Por ejemplo, las grandes empresas invirtieron en 2022 un 60% menos que sus homólogas estadounidenses, y crecieron a dos tercios del ritmo, según un informe del McKinsey Global Institute. En cuanto a la renta per cápita, en promedio es un 27% inferior a la de Estados Unidos. Y el crecimiento de la productividad es más lento que en otras grandes economías, mientras que los precios de la energía son mucho más altos.

El informe de Draghi no se publicará hasta después de que los votantes de los 27 Estados de la Unión Europea acudan a las urnas esta semana para elegir a sus representantes parlamentarios. Pero ya ha declarado que es necesario un “cambio radical”. En su opinión, eso significa un enorme aumento del gasto conjunto, una revisión de la financiación y la normativa europea y una consolidación de las empresas más pequeñas. Los retos de lograr que más de dos decenas de países actúen como una sola unidad se han agudizado ante el rápido avance tecnológico, los crecientes conflictos internacionales y el uso cada vez mayor de políticas nacionales para dirigir los negocios. Imagina que todos los estados de Estados Unidos tuvieran soberanía nacional y solo existiera un poder federal limitado para recaudar fondos con el fin de financiar cosas como el ejército.

Europa ya ha tomado algunas medidas para seguir el ritmo. El año pasado, la Unión Europea aprobó el Plan Industrial del Pacto Verde para acelerar la transición energética, y esta primavera propuso por primera vez una política de defensa industrial. Pero estos esfuerzos se han visto empujados por los recursos que usan Estados Unidos y China. En opinión de Draghi, la inversión pública y privada en la Unión Europea debe aumentar medio billón de euros al año (542.000 millones de dólares) solo en las transiciones digital y ecológica para mantener el ritmo.

Mantiene Japón contracción de su PIB en 0.5% para el primer trimestre de 2024. El gobierno de Japón decidió mantener su estimación de la contracción del producto interno bruto (PIB) en 0.5% intertrimestral, entre enero y marzo, primer trimestre del año, según datos revisados. Las autoridades japonesas sí revisaron ligeramente al alza su estimación interanual para el trimestre, hasta una contracción del 0.1%, desde la caída del 0.2% estimada en las cifras preliminares publicadas a mediados de mayo por la Oficina del Gabinete. Esta revisión al alza sería el resultado de una mejora del dato de la inversión corporativa, que retrocedió 0.4% interanual, en comparación con la caída del 1% estimada de forma preliminar. Este dato fue también revisado en términos intertrimestrales, con una contracción del 0.4%, frente al 0.8% antes señalado. El consumo, un componente que representa en torno al 60% de la economía japonesa y es clave en este indicador, se mantuvo sin cambios, con una bajada del 0.7% intertrimestral, mientras que el consumo de los hogares aceleró su caída una décima, hasta el 0.8%. El gobierno japonés también rebajó su estimación de la inversión pública realizada durante los 3 primeros meses de este 2024, que según los datos revisados aumentó 3% con respecto al trimestre previo, frente al 3.1% señalado en el informe preliminar. En lo que respecta a las exportaciones e importaciones japonesas durante dicho trimestre, las cifras experimentaron una variación de una décima, hasta unas caídas del 5.1% y 3.3%, respectivamente. La contracción del PIB para el primer trimestre de este año se produce después de que la economía japonesa avanzara 0.1% en el último trimestre del año pasado y se contrajera 0.5% entre julio y septiembre, según las cifras gubernamentales revisadas.

La economía de Rusia sigue creciendo contra toda expectativa. El conflicto con Ucrania desencadenó una oleada de sanciones diseñadas para debilitar la capacidad del Kremlin de financiar la guerra. *BBC News* recuerda que varias naciones congelaron los activos de Rusia en el extranjero, su economía fue aislada del sistema financiero global y también trataron de debilitar sus ingresos por las exportaciones de energía. Funcionarios y analistas occidentales calificaron las sanciones de “paralizantes”, “debilitantes” y “sin precedentes”. La situación parecía clara: no había manera de que la economía rusa resistiera a esas presiones. Y ante

la perspectiva de un colapso económico, el Kremlin se vería obligado a dar marcha atrás. Pero veintisiete meses después, la guerra continúa. Lejos de estar paralizada, la economía rusa está creciendo. El Fondo Monetario Internacional predice que Rusia registrará un crecimiento económico del 3,2% este año, una cifra mayor a la de cualquier economía avanzada del mundo. Las “debilitantes” sanciones no han provocado escasez en las tiendas y los supermercados rusos que se encuentran abastecidos. Es cierto que el aumento de los precios es un problema y que no todo lo que antes estaba a la venta todavía lo está. Muchas empresas occidentales abandonaron el mercado ruso, pero muchos de sus productos todavía llegan a Rusia a través de diversas rutas. Puede que los directores de empresas de Europa y Estados Unidos ya no acudan en masa al evento económico anual de Rusia, el Foro Económico Internacional de San Petersburgo, pero sus organizadores afirman que este año participaron delegados de más de 130 países y territorios. En lugar de ceder a las sanciones occidentales, la economía rusa ha estado desarrollando nuevos mercados en el Asia y el Sur Global. Moscú ha redirigido sus exportaciones de petróleo de Europa a China e India. En diciembre de 2022, los líderes del G7 y de la Unión Europea introdujeron un plan de tope de precios destinado a limitar los ingresos que Rusia obtiene de sus exportaciones de petróleo, tratando de mantenerlos por debajo de los US\$60 el barril. Pero los expertos occidentales admiten que Rusia ha podido eludir esto con bastante facilidad. La historia del tope de precios pone en evidencia un dilema para Estados Unidos y sus socios. Al reconocer que Rusia es uno de los actores más importantes en el mercado energético mundial, han tratado de mantener el flujo de petróleo ruso para evitar el aumento de los precios de la energía. El resultado de esto es que Moscú todavía está ganando dinero. Rusia se ha convertido en el mayor proveedor de petróleo de China. Pero la importancia de Beijing para Moscú va mucho más allá de las exportaciones de energía. El comercio entre los dos países alcanzó un récord de 240.000 millones de dólares el año pasado.

Rusia negocia la desdolarización del comercio con países latinoamericanos. Este comentario de la Agencia Sputnik destaca debates realizados durante la 27ª edición del Foro de San Petersburgo (SPIEF) celebrado del 5 al 8 de junio, y que contó con la participación de representantes de 136 países con el tema "La base de un mundo multipolar. Formación de nuevos puntos de crecimiento". En este contexto, Rusia mantuvo conversaciones sobre la desdolarización de las relaciones comerciales con Cuba, Nicaragua, Venezuela, así como con los miembros del grupo BRICS, según comentó el director para América Latina del Ministerio de Exteriores ruso, Alexandr Schetinín. "Tenemos negociaciones en curso con muchos países, se desarrollan en el marco de los BRICS, hay ideas para introducir plataformas de pago alternativas". Schetinín agregó que las consultas se realizan también con varios otros países con los que Rusia mantiene "lazos comerciales y económicos normales". El diplomático señaló que Moscú también puede utilizar monedas nacionales para desdolarizar el comercio con América Latina y apuntó que "hay avances" en esta materia. Según Schetinín, las formas de desdolarización pueden ser diferentes, pero la prioridad es desarrollar la cooperación. El SPIEF es un espacio único para el diálogo y el desarrollo empresarial. Su primera edición se celebró en 1997, y desde 2006 se organiza con el patrocinio y participación del presidente de Rusia. En más de 25 años de su historia, el SPIEF logró convertirse en la principal plataforma internacional de contacto entre representantes de la comunidad empresarial y en un espacio de debate sobre cuestiones económicas

fundamentales tanto para Rusia, como para los mercados en vías de desarrollo y el mundo en general.

Las empresas chinas apuntan a Vietnam y México a medida que aumentan las tensiones comerciales con Estados Unidos. Las empresas chinas están favoreciendo cada vez más la inversión en países como Vietnam y México a medida que aumentan las tensiones comerciales entre los gobiernos occidentales y Beijing. Durante el año hasta marzo, al menos 41 proyectos chinos de manufactura y logística fueron anunciados para México, mientras que al menos 39 estaban programados para Vietnam, según los últimos datos de FDI Markets, filial del Financial Times. Esto representa el mayor número de proyectos anunciados en cualquiera de los dos países desde que FDI Intelligence comenzó a rastrear noticias sobre inversión extranjera y anuncios de empresas en 2003, y ahora tanto México como Vietnam han superado a Estados Unidos como los principales destinos para los proyectos de manufactura y logística chinos. Tailandia, Malasia, Hungría y Egipto también recibieron niveles récord de proyectos chinos en el año hasta finales de marzo. Entre las grandes inversiones chinas se encuentra una planta mexicana de hasta 2.000 millones de dólares anunciada por la filial local de la estatal Shanghai Automotive Industry Corporation. Después de que el presidente estadounidense, Joe Biden, declarara el mes pasado nuevos aranceles sobre productos chinos por valor de 18.000 millones de dólares, incluso los pequeños fabricantes chinos están buscando gastar sus limitados fondos en expansiones en el extranjero. A medida que Estados Unidos importa más de países fuera de China, las empresas chinas también están impulsando las exportaciones a esos países. El valor total de las exportaciones chinas a México y Tailandia se duplicó con creces hasta alcanzar los 158.700 millones de dólares entre 2017 y 2023, según datos de las aduanas de China. Las exportaciones totales de China crecieron sólo un 49% a 3,4 billones de dólares durante el mismo período. Las exportaciones chinas de piezas de computadora a Vietnam se triplicaron con creces hasta alcanzar los 1.700 millones de dólares entre 2017 y 2023, según la Administración General de Aduanas de China.

Precios del petróleo. El viernes 7 de junio, la cotización del petróleo, al final de la jornada, caía cerrando su tercera caída semanal consecutiva debido a las preocupaciones por la demanda. La semana pasada, el precio Brent registró una pérdida semanal de un -1,83%, mientras el precio WTI registró una pérdida semanal de un -1,90%. El panorama actual de abundancia de oferta está generando, sin duda, inquietud. El ministro de Energía de Arabia Saudita, el príncipe Abdulaziz bin Salman, declaró que: "La OPEP+ pausará los recortes o los revertirá si la demanda no es lo suficientemente fuerte como para absorber los barriles." Tal volatilidad se reflejaría en el desempeño observado al inicio de esta semana. El 10 de junio el precio del Brent subió a 79,96 US Dólares el barril, aumentando unos +0,34 USD (+0,43%) frente al cierre anterior mientras el precio del WTI subió a 74,50 dólares, unos +0,27 USD (+0,36%) frente al cierre anterior en Nueva York.