

CENTRO DE INVESTIGACIONES DE LA ECONOMIA MUNDIAL
Resumen semanal sobre la evolución de la economía mundial
(Del 18 al al 24 de septiembre 2024, No 38 / 2024)

Por qué la Reserva Federal optó por el gran recorte de tipos de interés. La Agencia esdelatino.com comenta que el pasado miércoles, la Reserva Federal bajo la tasa de interés de referencia en un recorte de medio punto a 4,75-5 por ciento, iniciando el primer ciclo de flexibilización del banco central en más de cuatro años. Los funcionarios dejaron en claro que tampoco se detendrían allí, con proyecciones publicadas el miércoles en el llamado diagrama de puntos que muestra que la mayoría de los miembros del Comité Federal de Mercado Abierto estimaron que la tasa de política monetaria caería otro medio punto porcentual este año, seguido de una serie de recortes en 2025 para dejar las tasas en 3,25-3,5 por ciento. La decisión es una medida audaz para la Reserva Federal y, al producirse apenas unas semanas antes de las elecciones presidenciales de noviembre, inevitablemente ha generado críticas. El candidato republicano Donald Trump ya ha dicho que el recorte se hizo por razones “políticas” (para ayudar a Kamala Harris, su oponente en la carrera por la Casa Blanca) o porque la economía está en “muy mala” situación. La decisión, en muchos sentidos, también marca un momento decisivo para Powell, al culminar un período tumultuoso como presidente del banco central más importante del mundo que abarcó una pandemia global, la mayor contracción económica desde la Gran Depresión, intervenciones gubernamentales históricas, guerras y graves shocks de oferta que amplificaron el peor episodio de inflación en 40 años. Muchos economistas habían dudado que Powell pudiera controlar las presiones sobre los precios sin llevar a la economía más grande del mundo a una recesión. Pero dos años después del pico del aumento de la inflación, ésta ha regresado casi al objetivo del 2 por ciento de la Reserva Federal, mientras que el crecimiento económico se ha mantenido. Al explicar la decisión del miércoles, el presidente de la Fed enmarcó el recorte de tasas mayor de lo habitual como una “recalibración” de la política monetaria para adaptarla a una economía en la que las presiones sobre los precios están aliviando materialmente mientras que la demanda del mercado laboral también se está enfriando. La decisión del miércoles reflejó los esfuerzos de la Reserva Federal por equilibrar los riesgos que enfrenta la economía. Tras haber puesto la inflación en rango, su atención se ha desplazado hacia un mercado laboral donde un crecimiento mensual más lento y un creciente desempleo han generado preocupación.

Las exportaciones de gas de Rusia a la UE superan los 665 millones de euros en julio. La Agencia Sputnik declara que Las exportaciones de gas natural ruso a la Unión Europea (UE) superaron los 665 millones de euros en el mes de julio, monto máximo desde el invierno septentrional de 2023, según un análisis de Sputnik de los datos del Eurostat, la oficina de estadística del bloque comunitario. Los países de la UE incrementaron las compras del gas ruso por tubería en julio hasta 665,4 millones de euros, lo que supone un aumento del 50% frente al mismo mes del ejercicio anterior. Italia lideró la adquisición del gas ruso en julio con 214 millones de euros, seguido de Hungría (164,2 millones) y Eslovaquia (115,8 millones). Por otro lado, Grecia disminuyó las compras del combustible ruso hasta 162,1 millones de euros, Bulgaria redujo la importación a 6,7 millones, República Checa bajó sus adquisiciones a 2,6 millones. Austria no publica sus datos de las importaciones del gas. Entre enero y julio, la UE en su conjunto importó gas desde Rusia por las tuberías por un monto de 3.950 millones de euros.

Cooperación energética en un mundo multipolar será el foco del foro Semana Rusa de la Energía 2024. El evento dedicado a la cooperación energética en el contexto de la multipolaridad se celebrará en Moscú del 26 al 28 de septiembre. De acuerdo con el programa, se desarrollarán unas 30 sesiones y diálogos empresariales divididos en bloques temáticos. Durante el foro, entre otros temas, se debatirán las demandas de innovación de la industria y la formación de nuevos enfoques en la producción. En particular, el foro abordará las cuestiones de la mejora de la eficiencia de los recursos energéticos tradicionales en un contexto de creciente demanda de estos, se desprende del programa del evento. A juicio del asesor del presidente de Rusia y secretario ejecutivo del Comité de Organización del evento, Antón Kobiakov, el temario del foro "refleja los retos actuales a los que se enfrenta la industria hoy en día", entre ellos lograr el liderazgo tecnológico en el sector energético, la orientación social del mismo, así como mantener "un equilibrio entre las fuentes de energía tradicionales y las nuevas para garantizar el desarrollo sostenible". En cuanto a la cooperación internacional, se prevé una reunión sobre la colaboración entre Rusia y África en cuestiones energéticas, así como un encuentro de los ministros de energía de los Estados de los BRICS. Como los combustibles rusos desempeñan "un papel clave en el mercado mundial", las decisiones que se tomen en el evento, "repercutirán en el desarrollo del sector energético global y de la economía en el futuro", declaró el vice premier ruso, Alexandr Novak.

El sector automotriz de México podría salir beneficiado de la guerra comercial China-EEUU. La Agencia noticiaslatam.lat comenta que industria automotriz es una de las más importantes que tiene México, pues es una de las mayores generadoras de divisas y representa un porcentaje importante del Producto Interno Bruto (PIB); sin embargo, actualmente se encuentra en medio de la guerra comercial entre Estados Unidos y China y eso podría afectarla. Recientemente, varios mensajes y decisiones generadas en Estados Unidos han hecho sonar las alarmas en la industria automotriz mexicana, cuyo principal socio comercial es su vecino del norte. De acuerdo con los datos más recientes de la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA), que pueden consultarse en su sitio web, ese sector representa el 3,5% del PIB, genera anualmente arriba de 930.000 empleos en promedio y atrajo una inversión extranjera directa de 5.367 millones de dólares. "Es un sector muy dinámico para la economía mexicana, es estratégico", dijo en entrevista para Sputnik César Roy Ocotla Gutiérrez, periodista y analista del sector automotriz nacional desde más de 40 años. Incluso, de acuerdo con datos del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), la industria automotriz fue la que generó el mayor número de divisas para México durante 2023 con un total de 188.903 millones de dólares, aunque no es comparable con los otros generadores de divisas, porque este sector depende de importaciones de piezas automotrices, maquinaria, productos metálicos y demás insumos. La importancia del mercado estadounidense para el sector automotriz nacional se ve reflejado en las exportaciones de vehículos ligeros desde México que, según cifras del INEGI, superó los 3,3 millones de unidades, de las cuales alrededor de 2,55 millones fueron exportados a Estados Unidos. Al ser el principal proveedor automotriz de Estados Unidos, la industria automotriz mexicana se encuentra en medio de la guerra comercial entre Estados Unidos y China en el mercado de vehículos de combustión interna y, más recientemente, en el de los eléctricos en específico. Conflicto del cual podría resultar beneficiado al cubrir el vacío que podría dejar el país asiático, pero del que también se ha visto afectado por las declaraciones ambiguas sobre imposición de

aranceles del candidato presidencial republicano, Donald Trump. El pasado 13 de septiembre, EEUU anunció que impondrá aranceles del 100% a los vehículos eléctricos chinos, del 50% a las células solares y semiconductores, y del 25% al acero, aluminio, baterías de vehículos eléctricos y minerales clave, informó la Oficina del Representante Comercial de EEUU (USTR por su sigla en inglés). Este anuncio se suma al realizado por el Gobierno de Canadá a finales de agosto, sobre imponer una serie de medidas para combatir lo que Ottawa llama "competencia desleal" de los productores chinos, entre las que destaca un arancel de 100% a todos los vehículos eléctricos fabricados en el país asiático, a partir del 1 de octubre de 2024. Así, los dos mayores socios regionales de México decidieron imponer aranceles a los autos eléctricos chinos, mientras en el país latinoamericano crece su presencia y el interés de armadoras provenientes del país asiático para instalarse en su territorio. La decisión de los dos socios de México en el Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC) de restringir la entrada de vehículos chinos a sus mercados podría beneficiar al país latinoamericano, pues tendría la oportunidad de cubrir esa demanda. Un informe titulado el Mapeo de Electromovilidad en México 2024 indica que, entre 2020 y 2023, se han producido más de 254.000 vehículos totalmente eléctricos en México. El documento prevé que esa cifra podría casi duplicarse en 2024, pues podrían producirse 214.000 unidades eléctricas, un 96% más que en 2023. De hecho, algunos expertos señalan que esos aranceles anunciados por EEUU y Canadá ni siquiera afectarían los planes de armadoras chinas para construir fabricas en México, ya que podrían instalarse en el país para estar en el mercado mexicano y el latinoamericano. Otra cuestión ha disparado las alertas en el sector automotriz mexicano son las declaraciones del expresidente Donald Trump acerca de imponer aranceles a vehículos fabricados en México, aunque muchas veces han resultado ambiguas, pues no ha dejado totalmente claro si se refiere a todo vehículo fabricado en el país latinoamericano o solamente a los autos chinos desarrollados en esa nación. "Vamos a imponer aranceles de 200% a esos autos para que no puedan entrar a nuestro país, porque matarán a los trabajadores automotrices unidos y a cualquier trabajador del sector automotriz, ya sea en Detroit o Carolina del Sur o en cualquier otro lugar. Será como quitarle el dulce a un niño", dijo Trump en un acto de campaña en Míchigan. "Es una falacia que Estados Unidos pretenda imponerle aranceles a vehículos que todavía ni siquiera llegan; todavía no se instalan ni siquiera las plantas chinas en México. Aún no tenemos la primera piedra de ninguna planta china de automóviles en México, ni eléctrico ni de combustión", agrega el experto en el sector automotriz César Roy Ocotla destacando que aquí el factor electoral es relevante: los aranceles de Trump son una bandera política que busca atraer votantes. "Trump no conoce el T-MEC. Lo que él diga nos tiene sin cuidado porque no tiene un conocimiento de las reglas comerciales entre los tres países que firmaron el tratado", añade. El analista explica que, de acuerdo con el T-MEC, si una empresa china o de cualquier otro país se instala en México invirtiendo capitales en ese país y cumple con el 75% de contenido regional en sus productos, podría exportarlos libremente sin pagar arancel ni impuestos por toda Norteamérica.

El volumen de uso de monedas nacionales en los BRICS supera al de pagos en dólares. El volumen de uso de las monedas nacionales en los acuerdos entre los países BRICS ya superó al de los pagos en dólares, informó a Sputnik Samip Shastri, vicepresidente de la Cámara de Comercio e Industria de la asociación interestatal. "Creo que [el volumen de uso de las monedas nacionales] ya excedió [el volumen de uso de dólares]. Los países están muy felices de comerciar [usando sus monedas]...

Usar el dólar lleva a gastos adicionales, que se eliminan cuando pago directamente en rublos o rupias", señaló Shastri al margen de Ciudades Nube, un foro sobre el futuro de las ciudades BRICS. Shastri destacó que una moneda única del grupo podría surgir cuando los países de la asociación alcancen un cierto nivel de paridad económica. "Ya hemos empezado a hablar sobre aceptar pagos en monedas digitales", comentó. A principios de junio, los ministros de Asuntos Exteriores de los BRICS enfatizaron la importancia de un uso más amplio de las monedas nacionales para los pagos dentro de la asociación. El grupo BRICS, compuesto inicialmente por Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica, se extendió este año con la entrada de Arabia Saudita, Egipto, los Emiratos Árabes Unidos, Etiopía e Irán. Rusia ocupa el cargo de presidente de la organización desde el 1 de enero de 2024. La presidencia rusa de los BRICS se lleva a cabo bajo el lema de "fortalecer el multilateralismo para un desarrollo y una seguridad globales equitativos". Como parte de su presidencia, el país euroasiático organiza más de 200 eventos políticos, económicos y sociales.

Impulsara la dinámica poblacional de África el futuro crecimiento global. Según la Agencia PWC, el mundo está experimentando un cambio demográfico notable. Para finales de la década, se espera que África sea el único continente con una tasa de fertilidad superior al 2,1 %, conocida como la "tasa de reemplazo", que indica que el crecimiento de la población es autosostenible. Según la Organización de las Naciones Unidas (ONU), el crecimiento demográfico en África será significativamente más alto que en el resto del mundo. Las proyecciones más recientes sugieren que, para 2100, la población de África podría representar un tercio de la población mundial, en comparación con menos de una quinta parte en la actualidad. Sin embargo, las tasas de fertilidad en África están en descenso. La ONU prevé que esta disminución ocurra a un ritmo ligeramente más rápido que en sus proyecciones de 2022, en línea con el desarrollo económico continuo del continente y una mayor disponibilidad de métodos anticonceptivos. A principios de la década de 2090, la tasa de fecundidad en África podría caer por debajo de 2,1. África pronto tendrá más población en edad de trabajar que Europa y Norteamérica. La ONU prevé que, para finales de la década de 2050 y durante la década de 2060, la proporción de personas de 25 a 64 años en África superará la de Europa y Norteamérica en relación con la población total. Este aumento en la población en edad de trabajar se espera también en las principales economías de la región, como Egipto y Sudáfrica, lo que podría generar beneficios económicos significativos. Un mayor número de trabajadores significa que tanto los ancianos como los jóvenes podrán beneficiarse de la actividad económica, ya que habrá menos dependientes por persona, lo que permitiría una distribución más equitativa de los recursos. Teóricamente, un mayor número de trabajadores también debería aumentar los ingresos fiscales, permitir una mayor especialización y aumentar la capacidad productiva. Sin embargo, la situación es más compleja. No solo es necesario crear nuevos empleos; también es crucial que los trabajadores estén debidamente cualificados para ocupar esos puestos. Según datos del Banco Mundial, en 2023, la tasa de alfabetización en África Subsahariana entre personas mayores de 15 años era del 68 %, 19 puntos porcentuales por debajo de la media mundial. Además, la corrupción, los conflictos y los altos niveles de deuda pública continúan limitando las perspectivas de crecimiento de la región, lo que podría frenar su desarrollo a largo plazo. El sector agrícola representa actualmente el 15 % del PIB africano. Para alcanzar un crecimiento sostenible, es vital que los países de la región se desplacen de una economía basada en la agricultura, la minería y los productos básicos hacia la industrialización y el desarrollo del sector manufacturero. Empezar esta transición

ahora, implementando políticas que aborden los bajos niveles educativos y la corrupción, permitiría a África aprovechar al máximo su ventaja demográfica. Existe el debate acerca de si podría o no la inmigración africana ser parte de la solución para impulsar el crecimiento de las economías avanzadas. Los 15 países más ricos del mundo presentan tasas de fertilidad por debajo de la tasa de reemplazo, y muchos de ellos están muy por debajo de este umbral. Las economías avanzadas se enfrentan a un envejecimiento drástico de la población; se estima que la proporción de personas mayores de 65 años en Europa aumentará 11 puntos porcentuales, alcanzando el 32 % en 2100. Una posible solución para mantener el crecimiento económico es buscar trabajadores en el extranjero. En su última actualización, la ONU ha revisado al alza sus proyecciones de migración neta para la mayoría de las economías del G7 en las próximas décadas. Esto sugiere que la migración neta podría ayudar a compensar el incremento en el número de personas mayores de 65 años en casi todas estas economías, aunque es importante señalar que solo una parte de estos inmigrantes estará en edad de trabajar. Con el envejecimiento demográfico, también es probable que se preste más atención a la utilización de tecnologías avanzadas, como la IA generativa para mejorar la productividad y, por ende, fomentar el crecimiento económico. El informe “Barómetro de empleos” de PwC, evidencia que los sectores más expuestos a esta tecnología están comenzando a experimentar un crecimiento de productividad más rápido que la media.

Precios del petróleo. La semana pasada, el Brent registró una ganancia semanal de un +3,72% mientras que el WTI registró una ganancia semanal de un +2,90%. En la semana, el mercado estuvo pendiente de los índices de gestores de compras (PMI) de Europa y Estados Unidos para conocer el rumbo de la economía y, consideraban que en el caso de informaciones decepcionantes los precios del petróleo se pudieran verse presionados a la baja. En septiembre, según un sondeo nuevo de el lunes 23, en la Zona Euro la actividad empresarial se contrajo fuertemente e inesperadamente, tanto el sector servicios como el sector manufacturero. Muchos expertos comentaron que las moderadas cifras económicas procedentes de China y la sorprendente ralentización del sector manufacturero europeo están situando la demanda de petróleo en los niveles más bajos de lo que va de año. Sin embargo, para el martes 24 de septiembre, la cotización del petróleo subía por los estímulos monetarios de China, por el nerviosismo de que la crisis en Oriente Medio pueda afectar al abastecimiento, mientras que Florida se prepara a la llegada de un huracán mayor, como mínimo la categoría 3 de 5, evacuando al personal de las plataformas del Golfo de México. La Asamblea General de la ONU en Nueva York se ha mantenido dominada por el temor a una guerra regional en Oriente Medio, tras la intensificación de la escalada militar entre el ejército israelí y el movimiento islamista proiraní Hezbolá en Líbano. El martes 24 de septiembre, el precio BRENT subía a 74,84 US Dólares el barril, subiendo unos +0,94 USD (+1,27%) frente al cierre anterior mientras el precio del petróleo WTI subía a 71,27 dólares, el barril, unos +0,90 USD (+1,28%) frente al cierre anterior en Nueva York.