

CENTRO DE INVESTIGACIONES DE LA ECONOMIA MUNDIAL
Resumen semanal sobre la evolución de la economía mundial
(Del 22 al 28 de mayo 2024, No. 21 / 2024)

Persisten dudas sobre posibles bajas en las tasas de interés. La Agencia *Reuters* destaca que las empresas de todo el mundo mejoraron en general sus resultados este mes, con un repunte de la actividad en Estados Unidos y en algunas partes de Asia y Europa, lo que da a los bancos centrales margen para aplazar posibles recortes de las tasas de interés. Actualmente, hay elecciones en la India, Estados Unidos acudirá a las urnas en noviembre y el primer ministro británico, Rishi Sunak, convocó comicios generales para el 4 de julio. Es probable que la economía mundial mantenga este impulso durante el resto del año y hasta 2025, desafiando las expectativas previas de una desaceleración, según una encuesta realizada en abril por *Reuters*. La actividad empresarial estadounidense se aceleró en mayo hasta alcanzar el nivel más alto en poco más de dos años, lo que sugiere que el crecimiento económico repuntó a mitad del segundo trimestre. S&P Global señaló que su índice flash de producción PMI compuesto de Estados Unidos, que sigue los sectores manufactureros y de servicios, saltó a 54,4 este mes, el nivel más alto desde abril de 2022 y sigue a una lectura final de 51,3 en abril. Una lectura por encima de 50 indica expansión en el sector privado. El aumento estuvo impulsado por el sector servicios, con un PMI preliminar que subió a 54,8, desde el 51,3 de abril. El índice PMI manufacturero avanzó a 50,9, desde 50,0. Sin embargo, los fabricantes informaron sobre un aumento de los precios de una serie de insumos, lo que sugiere que la inflación de los bienes podría repuntar en los próximos meses, una señal preocupante para la Reserva Federal, que quiere tener más confianza en que la inflación ha retomado una senda descendente antes de iniciar recortes de tasas. Según Chris Williamson, economista jefe de S&P Global Market Intelligence, "el principal impulso inflacionista procede ahora del sector manufacturero, más que del de servicios, lo que significa que las tasas de inflación de los costos y los precios de venta son ahora algo más altos que antes de la pandemia en ambos sectores, lo que sugiere que la recta final hacia el objetivo del 2% de la Reserva Federal sigue pareciendo difícil de alcanzar".

En Europa, la actividad creció este mes a su ritmo más rápido en un año, apoyada por la boyante demanda de servicios, mientras que el sector manufacturero mostró señales de acercarse a la recuperación. El índice de gestores de compras (PMI) compuesto preliminar de HCOB, también elaborado por S&P Global, subió a 52,3 este mes, desde los 51,7 de abril, superando las expectativas de un sondeo de *Reuters* de una subida más modesta a 52,0. Mayo fue el tercer mes por encima de los 50,0 puntos. Los precios generales subieron a su ritmo más lento desde noviembre y el índice de precios de producción cayó a 52,5, desde 53,7, lo que podría abrir la puerta a una relajación de la política monetaria del Banco Central Europeo (BCE). Se espera que el BCE baje las tasas de interés en su reunión de política monetaria dentro de dos semanas.

Factores que amenazan al comercio mundial, según la UNCTAD. Rebeca Grynspan, secretaria general de UNCTAD, la agencia de la ONU para el Comercio y Desarrollo, se refirió a las causas que pueden afectar al comercio. El cambio climático y las guerras de Gaza y Ucrania amenazan el comercio mundial al encarecer el transporte marítimo. Estas dos guerras causan "disrupción" en el Canal de Suez, en el Mar Rojo y en el Mar Negro, mientras el cambio climático forzó a reducir el tránsito de buques por el Canal de Panamá, destacó la funcionaria. Estas "disrupciones [...] nos afectan a todos, [pues] generan cuellos de botella muy importantes" y tienen "impacto sobre la inflación internacional y los precios de los bienes más esenciales", añadió Grynspan, quien destacó que el 80 % del comercio mundial emplea transporte marítimo. El cauce panameño redujo en 2023 el tránsito de

buques y el calado de las naves por una escasez de lluvias causada por el fenómeno El Niño y agravada por el cambio climático. Este Canal, inaugurado por Estados Unidos en 1914 y que mueve el 6 % del comercio marítimo mundial, elevó este jueves de 27 a 31 el número de cruces diarios de buques, pero todavía no alcanza los niveles previos a la sequía (39).

La industria nuclear de EE.UU. afrontará una "cruda realidad" tras el embargo del uranio ruso. La Agencia *latamnews.lat* destaca que la prohibición de importación de uranio ruso a EE.UU. no contribuirá a reforzar la seguridad energética, sino que tendrá resultados contrarios. Después de que el presidente estadounidense, John Biden, firmara el 13 de mayo un proyecto de ley para prohibir las importaciones de uranio ruso hasta 2040, el asesor en Seguridad Nacional de EE.UU., Jake Sullivan, comentó que esta decisión "reforzará la seguridad energética y económica de nuestro país". Sin embargo, "la cruda realidad es que si Rusia deja de suministrar uranio a EE.UU., esto podría provocar el cierre de reactores y, dado que la energía nuclear representa más del 20% de la capacidad de generación de electricidad en algunas regiones, su precio se dispararía aún más que el actual ritmo de aumento", escribieron en un artículo para The Hill investigadores del Centro de Política Energética Global de la Universidad de Columbia, Matt Bowen y Paul Dubbar. De acuerdo con los científicos, "puede que ni siquiera haya suficiente energía en esas regiones para cubrir la demanda". "Ya ha habido intentos de sustituir el uranio ruso, pero no salieron bien, hasta paralizar el funcionamiento de los reactores", señala el vicepresidente de la Unión Rusa de Ingenieros, Iván Andrievski. Así, la planta UUSA en el estado de Nuevo México, propiedad del consorcio británico-alemán-holandés Urenco, es la única instalación de enriquecimiento de uranio que queda en Estados Unidos, y analistas creen que su capacidad es claramente insuficiente para un centenar de reactores nucleares que hay en el país. Urenco tiene previsto invertir en plantas para la producción de uranio escasamente enriquecido de gran volumen (HALEU, por sus siglas en inglés), combustible para pequeñas centrales nucleares, que es fabricado y comercializado exclusivamente por Rusia. A modo de comparación, para 2024 se planeaba producir 900 kilogramos, pero en noviembre de 2023 solo se habían elaborado 20 kilogramos. Además, las tecnologías de reprocesamiento y regeneración del combustible nuclear para reducir la dependencia del suministro exterior es una cuestión compleja y está relacionada con importantes obstáculos técnicos y normativos, agrega Andrievski. En general, el consumo de uranio enriquecido dentro de EE.UU. es de 25.000 toneladas al año, y cerca del 24% de este metal utilizado por las centrales nucleares estadounidenses procede de Rusia, el principal exportador de uranio al país norteamericano. Ante estos problemas, Estados Unidos intenta encontrar un sustituto de Rusia y aumentar el suministro de otros países, incluida Europa. Pero la propia Europa se enfrenta a una escasez de este recurso e importa el 97% de su volumen de Kazajistán, Nigeria y Canadá.

Incluso si Estados Unidos aumenta los suministros alternativos e incrementa la inversión en sus propias instalaciones de producción, todo esto requerirá tiempo, así como importantes cambios estructurales que afectarán a la seguridad energética del país, prosiguió el analista. "Por supuesto, habrá soluciones, pero el precio [de uranio] aumentará, como mínimo, un 10%", añade Alexandr Strélnikov, el fundador de RusTransChina, una empresa de transporte ruso-china.

La Unión Europea aprueba el uso de los ingresos de activos rusos congelados para Ucrania, según canciller checo. La Agencia *latamnews.lat* informa que la Unión Europea (UE) dio la luz verde al uso de los ingresos procedentes de los activos congelados de Rusia para Ucrania. Las declaraciones del ministro checo de Exteriores, Jan Lipavsky, plantean

que el 90% de la suma se destinaría a las FFAA ucranianas. "En la UE hemos aprobado utilizar los ingresos procedentes de los activos congelados del banco central ruso para ayudar a Ucrania. Hasta 3.000 millones de euros solo este año, el 90% se destinará al ejército ucraniano", declaró Lipavsky en la red social X. Tras el inicio de la operación militar especial de Rusia, la UE y Estados Unidos impusieron amplias sanciones a Moscú, incluida la congelación de activos rusos por valor de unos 300.000 millones de euros (329.000 millones de dólares). La mayor parte de esta suma, unos 200.000 millones de euros (221.000 millones de dólares), está retenida en la Unión Europea, principalmente en cuentas de Euroclear, depositario central europeo de valores. El Grupo de los Siete (G7) lleva debatiendo formas legales de confiscar activos rusos congelados desde febrero de 2022. Moscú criticó los esfuerzos por confiscar los activos soberanos rusos y lo tildó como un acto de robo y violación del derecho internacional. Así, la portavoz de la Cancillería rusa, María Zajárova, calificó de escalada económica cualquier infracción de sus derechos de propiedad. La diplomática subrayó que los intentos de los países occidentales de incautar los activos rusos congelados socavan sus propias leyes y las normas del derecho internacional. El Banco Central Europeo ha advertido de que la confiscación plantea riesgos para la reputación del euro a largo plazo y ha sugerido mirar más allá de un conflicto aislado.

La Unión Europea aumenta drásticamente sus importaciones de cereales y abonos rusos. En marzo, la Unión Europea (UE) aumentó las importaciones de cereales rusos en un tercio en comparación con febrero, según muestra el análisis de *Sputnik* de los datos del Servicio Estadístico Europeo. Al mismo tiempo, la comunidad, por tercer mes consecutivo, incrementa sus adquisiciones de fertilizantes a Rusia. Así, a principios de la primavera, la UE importó 125.200 toneladas de productos agrícolas. Un mes antes esta cifra era de 92.600 toneladas, y hace un año — 100.000 toneladas. En términos mensuales, las compras incrementaron un 35%, y en términos anuales, un 25%. La situación se explica por el fuerte crecimiento de las importaciones de Grecia: casi nueve veces, hasta 29.000 toneladas, frente a las 3.300 del mes anterior. Además, España aumentó las adquisiciones de grano ruso hasta 24.000 toneladas desde 14.000 toneladas. Italia se destaca en este respecto al aumentar sus importaciones desde 2.000 toneladas en febrero a más de 12.000 en marzo. Letonia siguió siendo el principal comprador. El país báltico importó 47.000 toneladas de cereales, es decir, el 37% de todas las adquisiciones de la UE. Cabe señalar que, en marzo, el Estado prohibió la importación de grano ruso, pero mantuvo la posibilidad de su tránsito. Poco después, la UE publicó una propuesta para introducir derechos arancelarios sobre él. La iniciativa aún está siendo estudiada por los miembros de la asociación, declaró a principios de mayo un portavoz de la Comisión Europea. En cuanto a las compras de fertilizantes, la UE adquirió en marzo abonos por 174 millones de euros, más que en febrero de 2024, cuando la asociación compró 521.300 toneladas de fertilizantes rusos por un valor de 167 millones de euros. Esto supone un 16% más en términos físicos y un 21% más en términos monetarios que en enero. Es la cifra más alta desde diciembre de 2022, cuando se contrataron fertilizantes por 185,3 millones de euros. En cuanto a países concretos, en marzo, las adquisiciones de Croacia fueron las que más aumentaron: 4,8 veces, hasta 1,2 millones de euros; las de Grecia, 4,7 veces, hasta 4 millones de euros; y las de Rumanía, 2,5 veces, hasta 26,1 millones de euros. Polonia siguió siendo el mayor comprador por tercer mes consecutivo (36 millones de euros), seguida de Rumanía y Francia (22,5 millones de euros). Según la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO), Rusia es el mayor exportador mundial de fertilizantes nitrogenados, potásicos y fosfatados. En 2021, representaba más del 30% del mercado europeo.

Rusia logrará una cuota récord de casi 26% en el mercado mundial de trigo. La Agencia *Sputnik* destaca que Rusia tendrá una participación del orden del 26% en el mercado global de trigo al cierre de este año agrícola, cálculos que toman como base las previsiones del Consejo Internacional de Cereales (CIC). El CIC elevó de 52,1 a 53,1 millones de toneladas recientemente su pronóstico de exportación de trigo desde Rusia, un 10% más que en el anterior ejercicio agrícola. Será el máximo absoluto en la historia moderna de Rusia. El resultado se traducirá en una cuota de mercado del 25,8% y renovará el récord anterior, del 23,4%, registrado en el año agrícola 2017-2018. En 2023, Rusia tuvo una cuota del 23,2%. El volumen total de las exportaciones de trigo ascenderá este año a 205,7 millones de toneladas, frente a los 207,4 millones en 2023. Los notables aumentos que se prevén en Rusia y Argentina (en 5,9 millones de toneladas) se verán contrarrestados por descensos en Australia, Canadá y Estados Unidos: en 11,2 millones, 2,4 millones y 1,3 millones de toneladas, respectivamente. El Consejo Internacional de Cereales (CIC) es una organización intergubernamental que se encarga de fomentar la cooperación en el comercio de cereales; promover la expansión, apertura y equidad en este sector; contribuir a la estabilidad del mercado cerealista y mejorar la seguridad alimentaria mundial.

Narrativa de EE.UU. de «exceso de capacidad» contra sector de nuevas energías de China es mero proteccionismo, según fuentes chinas. El diario Digital Nuestro País (elpais.cr) informa las declaraciones del portavoz del Ministerio de Relaciones Exteriores chino, Wang Wenbin, quien señala que tal narrativa es diametralmente opuesta a los hechos y a las leyes de la economía, y es absoluto proteccionismo. Se reportó que la secretaria del Tesoro de Estados Unidos, Janet Yellen, ha señalado que la producción china en áreas como vehículos eléctricos, baterías y paneles solares «excede significativamente la demanda mundial». En respuesta, Wang dijo en una conferencia de prensa diaria que China ha dejado claro que su sector de nuevas energías ha prosperado debido a la acumulación de tecnología de sus empresas a lo largo de varias décadas y a su participación en la competencia abierta. Competieron para alcanzar la excelencia en lugar de depender de subsidios industriales. Esto es totalmente coherente con los principios de la economía de mercado y la competencia justa, afirmó Wang. El sector de nuevas energías de China ofrece una capacidad avanzada que se requiere urgentemente para la transición ecológica de la economía mundial. Y no es «exceso de capacidad», insistió. «De acuerdo con la lógica de Estados Unidos, cualquier exportación grande de un producto en particular significa un 'exceso de capacidad'. Si es así, las grandes cantidades de exportaciones de soja, aviones y gas natural de Estados Unidos ¿no deberían considerarse un exceso de capacidad? ¿No debería la reunión de ministros de Finanzas del G7 centrarse primero y ante todo en el exceso de capacidad de Estados Unidos en esas áreas?» preguntó Wang. El término de «exceso de capacidad» es sólo un pretexto para que Estados Unidos intente coaccionar a los miembros de G7 a crear barreras y restricciones a los productos chinos de nuevas energías, señaló Wang, indicando que esto podría significar la creación de una coalición a favor del proteccionismo, lo que va totalmente en contra de la tendencia de los tiempos que pide la apertura y el beneficio mutuo. Esto no sólo perjudicará a los consumidores de esos países, sino que también impedirá la transición ecológica mundial, sostuvo. «Debemos señalar que los dobles estándares ecológicos no son una opción. Si se quiere hacer frente al cambio climático, se debe decir no al proteccionismo. Si se recurre al proteccionismo, no habrá una solución real al cambio climático», dijo el portavoz. «Estados Unidos no puede sólo ondear la bandera de la respuesta climática y pedir que China asuma la mayor responsabilidad, por una parte, a la vez que se empuña el bastón del proteccionismo y se impide que los productos ecológicos chinos beneficien al mundo, por la otra», mencionó. China está dispuesta a trabajar con todos los países para profundizar

la cooperación sobre las cadenas industriales y de suministros de nuevas energías, y promover la innovación tecnológica y el desarrollo industrial, afirmó Wang.

Precios del petróleo: En la semana analizada la cotización del petróleo seguía cayendo debido a que varios participantes de la última reunión de política monetaria de la Reserva Federal de Estados Unidos mencionaron su disposición a subir las tasas de interés si los riesgos de inflación se materializan, una medida que podría perjudicar a la demanda de petróleo. Por parte de la oferta, los agentes de bolsa están esperando el resultado de la próxima reunión de la OPEP+, el 1 de junio del 2024." Sin embargo, el lunes 27, la cotización del petróleo subía en una sesión de poco volumen marcado por los festivos en Estados Unidos y Reino Unido, el Brent subía a 82,86 US Dólares el barril, unos +0,74 USD (+0,90%) frente al cierre anterior, mientras el WTI subía a 78,52 US Dólares el barril, +0,80 USD (+1,03%) frente al cierre anterior en Nueva York.