

CENTRO DE INVESTIGACIONES DE LA ECONOMIA MUNDIAL

Resumen semanal sobre la evolución de la economía mundial

(Del 3 al 9 de julio 2024, No 27 / 2024)

OMC: Comercio global de mercancías retorna al crecimiento tras estancamiento de 2023. La Agencia EFE comenta que la Organización mundial de comercio (OMC) en abril previó un crecimiento del comercio mundial de mercancías en torno al 2,6 % para todo el año y la actual tendencia registrada se muestra consistente con esas proyecciones o incluso las podría superar por una décima, según la propia OMC. El comercio global de mercancías aumentó un 1 % en el primer trimestre de 2024 con respecto al último de 2023, después de haberse mantenido en torno al crecimiento cero el pasado ejercicio, según estimaciones de la OMC. La mayoría de las regiones contribuyeron a este repunte en el indicador, con la notable excepción de Europa, donde continuaron los descensos tanto de importaciones como de exportaciones, según la OMC. También publicó sus estadísticas del primer trimestre ONU Comercio y Desarrollo (UNCTAD), apuntando igualmente un aumento del intercambio de mercancías 1 % con respecto al anterior trimestre, mientras que el intercambio de servicios habría aumentado incluso en una mayor tasa, del 1,5 %. Las actuales tendencias permitirían que el volumen comercial de 2024 alcance los 32 billones de dólares, la cifra récord alcanzada en 2022, destacó la agencia de Naciones Unidas.

Aumenta tasa de desempleo y disminuye la creación de puestos de trabajo en EEUU. El reporte del Departamento del Trabajo marca la desaceleración de la actividad en los sectores manufacturero y de servicios durante el mes de junio. La tasa de desempleo en Estados Unidos aumentó en junio, alcanzando el 4,1%, mientras que la creación de puestos de trabajo se desaceleró respecto del mes anterior, aunque estuvo por encima de las expectativas del mercado, según datos oficiales divulgados el viernes. En total, se crearon 206.000 puestos de trabajo en junio frente a los 218.000 generados el mes anterior (con cifras revisadas a la baja), indicó el informe del Departamento de Trabajo estadounidense. Se esperaba que la tasa de desempleo se mantuviera estable en 4%, y que la creación de empleo fuera menor, en 185.000, según el consenso recabado en el mercado por el sitio especializado Briefing.com. El reporte del Departamento marca la desaceleración de la actividad en los sectores manufacturero y de servicios, acompañado con una reducción de la inflación. Si bien aún queda camino por recorrer, estos indicadores podrían dar a la Reserva Federal (Fed, banco Central) estadounidense más confianza para decidir bajas en las tasas de interés de referencia, después de mantenerlas en un nivel alto en los últimos meses.

Advierten que es poco probable que EEUU logre frenar el incremento de la deuda. La Agencia latamnews.lat destaca que diversas empresas de evaluación crediticia, incluida S&P Global, advirtieron el 4 de julio que es poco probable que Estados Unidos, el Reino Unido y Francia logren frenar el incremento de su deuda en los próximos años. Los análisis se dan a conocer al tiempo que Francia y el Reino Unido se enfrentan a elecciones y después de que el Banco de Pagos

Internacionales (BIS, por su sigla en lengua inglesa) advirtiera que los Gobiernos son vulnerables a una caída precipitada de confianza. "En la etapa actual de sus ciclos electorales, solo un fuerte aumento de las presiones del mercado podría persuadir a estos gobiernos a implementar una consolidación presupuestaria más decidida. Dicho esto, un fuerte deterioro de las condiciones de endeudamiento también aumentaría el tamaño del ajuste fiscal requerido", escribieron analistas en declaraciones por el medio especializado en finanzas Bloomberg. Adicionalmente, los informes se publican cuando los mercados estadounidenses están cerrados debido a la fiesta nacional del 4 de julio y en un momento en que el ciclo electoral es cuestionado, especialmente por el papel de Joe Biden en el debate del 27 de junio.

Japón rebaja el PIB del primer trimestre por correcciones en datos de la construcción. La Agencia Reuters señala que la economía japonesa se contrajo en el primer trimestre más de lo inicialmente anunciado, informó el Gobierno en una rara revisión no programada de los datos del Producto Interno Bruto (PIB), ensombreciendo las perspectivas de una frágil recuperación. Es probable que la revisión a la baja conduzca a un recorte de las previsiones de crecimiento del Banco de Japón en las nuevas proyecciones trimestrales previstas para más adelante en julio, y podría afectar al calendario de su próxima subida de las tasas de interés, según los analistas. Según los datos revisados, el PIB real de Japón se contrajo un 2,9% anualizado en enero-marzo, frente a la estimación anterior de una contracción del 1,8%. El PIB real del periodo octubre-diciembre también se revisó a la baja hasta un crecimiento anualizado del 0,1%, frente a la expansión previa del 0,4%, mientras que el del periodo julio-septiembre se revisó a la baja hasta un descenso anualizado del 4,0%, frente a la caída anterior del 3,7%. El Gobierno dijo que las revisiones de las cifras del PIB de enero-marzo reflejaban las correcciones efectuadas en los datos de pedidos de construcción.

El Banco Mundial eleva la categoría de Rusia de renta media alta a renta alta. La Agencia Sputnik destaca que el Banco Mundial (BM) anunció este 1 de julio que cambió la categoría de Rusia de renta media alta a renta alta. "Este año, tres países –Bulgaria, Palau y Rusia– pasaron de la categoría de renta media alta a categoría de renta alta", dijo el organismo en un reporte. La economía rusa en 2023 estuvo marcada por el incremento de la actividad relacionada con el rubro militar. El crecimiento fue impulsado también una recuperación del comercio (6,8%), el sector financiero (8,7%) y la construcción (6,6%), agrega el texto. Estos factores contribuyeron para que Rusia registrara un aumento del 3,6% del producto interno bruto (PBI) y uno del 10,9% en el PBI nominal, dice el BM. El Banco Mundial clasifica las economías del mundo en cuatro grupos de renta: baja, media-baja, media-alta y alta. Las clasificaciones se actualizan cada año el 1 de julio, en función del PIB per cápita del año natural anterior. La clasificación de ingresos del Banco Mundial pretende reflejar el nivel de desarrollo de un país, basándose en el PIB per cápita como indicador de la capacidad económica. La clasificación de los países en categorías de renta ha evolucionado considerablemente desde finales de los años ochenta. En 1987, el 30% de los países informantes estaban clasificados como países de renta baja y el 25% como países de renta alta. En 2023, estos porcentajes

globales han descendido hasta el 12% en la categoría de renta baja y han aumentado hasta el 40% en la de renta alta. De acuerdo con el informe del organismo de crédito internacional, el 100% de los países de Asia Meridional estaban clasificados como países de renta baja en 1987, mientras que esta proporción ha descendido a solo el 13% en 2023. En Oriente Medio y el Norte de África, la proporción de países de renta baja en 2023 es mayor (10%) que, en 1987, cuando ningún país estaba clasificado en esta categoría. En América Latina y el Caribe, la proporción de países de renta alta ha pasado del 9% en 1987 al 44% en 2023.

Se celebra en Astana la Cumbre de la Organización de Cooperación de Shanghái. La Agencia azertag.az comenta sobre el inicio el 4 de julio de la 24ª Cumbre de los Jefes de Estado de la Organización de Cooperación de Shanghái en Astana. Presidentes y jefes de gobierno de Kazajistán, Irán, China, Kirguistán, Pakistán, Rusia, Tayikistán, Uzbekistán, Bielorrusia, Mongolia, Azerbaiyán, Qatar, Türkiye, y Turkmenistán, Gobernante de Ras Al Khaimah, ministro de Asuntos Exteriores de la India, secretario general de la OCS y director del Comité Ejecutivo de la OCS RATS se encuentra participando en el evento. El secretario general de la ONU y los jefes de organizaciones internacionales como la CEI, la ECO, la CICA, la OTSC, la CEE y la OIFS también participan en la cumbre. Durante la Cumbre se aprobarán la Declaración de Astana, 20 decisiones y tres declaraciones de los jefes de Estado, entre ellas la iniciativa "Sobre la unidad mundial para la paz y la armonía justas" y "Sobre la mejora de la OCS", así como la conclusión del procedimiento de adhesión de Bielorrusia a la OCS. Se espera que los jefes de Estado discutan una amplia gama de asuntos que promuevan un mayor fortalecimiento de la cooperación multilateral en el seno de la OCS, sus perspectivas y la solución de los acuciantes problemas internacionales y regionales. La reunión de la OCS+ se celebrará en formato ampliado y llevará por título "Unidad mundial para una paz justa, armonía y desarrollo".

El Gobierno de Argentina prevé una caída del PIB de 3,5% e inflación de 130% en 2024. La Agencia Sputnik comenta que el Gobierno argentino calculó que la economía retrocederá 3,5% este 2024, y que la inflación será menor al 130% interanual al término del año, en el anteproyecto de Presupuesto presentado al Congreso este 3 de julio. "En el contexto local, el Producto Interno Bruto [PIB] se proyecta con una caída de 3,5% para 2024", señala el texto de 53 páginas remitido al Parlamento. El Ejecutivo argentino impulsa un inédito plan de ajuste para lograr superávit fiscal y reducir la inflación, lo que ha llevado a una abrupta reducción del gasto público y a una reducción de los ingresos que ha provocado que la economía entre en recesión. El declive de la economía se verá arrastrado por una contracción de la inversión del 17,2% interanual, a lo que se suma el retroceso de los sectores de mayor peso en la economía, la industria y el comercio, con bajas del 9,8 y 9,1%, respectivamente. El Gobierno también estima que el consumo privado disminuirá 6,6% interanual, y que el público mermará 7,8%, de acuerdo con el documento. La actual gestión proyecta un superávit comercial de 21.918 millones de dólares para este año, con exportaciones que aumentarían 20,9% interanual, hasta llegar a los 95.367 millones de dólares, e importaciones que disminuirían 17,7%, hasta quedar

en 73.449 millones. Según las cuentas del Ejecutivo, la cotización del dólar oficial, que en la actualidad está en 933,5 pesos, concluiría el año en 1.016,1 pesos, lo que representa un aumento de 58,3% interanual, frente a una inflación que estimada en alrededor del 130% interanual. En su política presupuestaria, el Gobierno adelantó que mantendrá un equilibrio fiscal, que impulsará políticas sociales sin intermediaciones, y que modificará y simplificará el funcionamiento del Estado, además de equipar y reacondicionar las Fuerzas Armadas y de Seguridad. El Ejecutivo también plantea que la recaudación de los impuestos crecerá 54,4% respecto a los ingresos proyectados para este año, con una reducción de 0,45 puntos porcentuales del PIB con relación al año anterior, y que la presión tributaria pasaría de 21,61% del PIB a 21,16%. Por ley, el Ejecutivo tiene hasta el 15 de septiembre para presentar su proyecto de Presupuesto al Congreso a fin de que sea tratado en la Cámara de Diputados.

Las exportaciones entre países del MERCOSUR se mostraron resilientes frente a la caída del resto de las ventas del bloque. Las exportaciones de bienes del Mercado Común del Sur (MERCOSUR) cayeron un 4,1% en 2023, impulsadas por el descenso de 7,2% en los precios internacionales de los bienes exportados, señala la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) en un nuevo documento. Tal desempeño se observó en un marco de regularización de la oferta internacional de bienes luego de la pandemia por COVID-19 y el inicio del conflicto entre la Federación de Rusia y Ucrania, que estuvo compensado por el aumento de los volúmenes en un 3,2% dado por la mejora en las cosechas agrícolas de Brasil y Paraguay. MERCOSUR experimentó una disminución en la tasa de crecimiento de la actividad económica hasta el 1,8% en 2023, desde el 5,0% del año previo, que superó a la ralentización registrada por la economía global. Según informa el organismo regional de las Naciones Unidas, los valores importados también cayeron de forma significativa el año pasado. A la disminución del 9,5% en los precios internacionales de los bienes importados impulsada por las menores cotizaciones de los combustibles y fertilizantes, se añadió el descenso de un 2,4% en el volumen de las compras externas, dando lugar a una reducción del 11,7% en el valor importado por el bloque. “El valor del comercio entre los miembros del MERCOSUR mostró una mayor resiliencia que el intercambio total, registrando un crecimiento del 4,2% respecto al año previo. Este aumento fue favorecido por el dinamismo del sector manufacturero, en particular el complejo automotor. Además, el bloque mostró capacidad para afrontar el choque exógeno que significó la sequía en Argentina y Uruguay sobre ciertas cadenas de valor garantizando el suministro de insumos desde los otros miembros del bloque”, recalca el documento. De acuerdo con la publicación, el comercio exterior de servicios mostró mayor dinamismo que el de bienes, en línea con la tendencia global, y superó sus niveles previos a la pandemia. Las exportaciones tuvieron un aumento del 12,8% respecto al año anterior impulsadas por el turismo receptivo y los servicios modernos, mientras que en las importaciones el crecimiento fue del 4,6% debido fundamentalmente a la baja en los precios internacionales del transporte de bienes, que contrarrestó el fuerte crecimiento del turismo emisor. Como resultado, el saldo de servicios, estructuralmente deficitario para el bloque, se redujo a un 1,5% del PIB del grupo. Con un superávit en bienes del 2,7% del PIB, que superó al déficit en

servicios, el saldo comercial total resultó positivo en un 1,2% del PIB, lo que significó una mejora en comparación con el de 2022, cuando el comercio había sido equilibrado. En 2024, la CEPAL prevé importantes desafíos asociados al bajo dinamismo de la demanda global, la tendencia a la disminución de los precios internacionales de los productos que el bloque exporta y la persistencia de tasas de interés de referencia elevadas. La mayor oferta exportable de Argentina y Uruguay tras la sequía juega a favor de las exportaciones del grupo, aunque estas se compensarían con una caída en la de Brasil. Las importaciones podrían reducirse si se mantiene la tendencia a baja en los precios de los hidrocarburos, aunque la conflictividad en el Mar Rojo podría seguir impactando las rutas comerciales mundiales y encarecer los costos de los fletes.

Los precios mundiales de los alimentos se mantienen estables en junio, según la ONU. El índice de precios de la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO, por sus siglas en inglés), se mantuvo estable en junio, según los datos publicados, con subidas en los índices del aceite vegetal, el azúcar y los productos lácteos compensadas por una caída en el precio de los cereales. Este índice de precios que recoge los productos alimentarios más comercializados a nivel mundial, se situó en junio en una media de 120,6 puntos, sin cambios respecto a mayo. La lectura de mayo fue revisada tras haberse dado inicialmente como 120,4. Antes de junio, el índice de la FAO había subido durante tres meses consecutivos, tras alcanzar en febrero su nivel más bajo en tres años, a medida que los precios de los alimentos retrocedían desde el máximo histórico alcanzado en marzo de 2022, tras la invasión por Rusia de Ucrania, país también importante en la exportación de cultivos. El valor de junio fue un 2,5% inferior al de hace un año y un 24,8% por debajo de su máximo de 2022. En un informe separado, la FAO elevó su previsión para la producción mundial de cereales en 2024 en 7,9 millones de toneladas (+0,3%), situándola en 2.854 millones de toneladas, una cifra ligeramente superior a los niveles de 2023 y marcando un nuevo máximo histórico.

Precios del petróleo: La semana pasada, el Brent registró una ganancia semanal de un +2,01%, mientras el WTI registró una ganancia semanal de un +2,0%, debido a las fuertes expectativas de demanda de petróleo de verano en Estados Unidos., su cuarta subida semanal consecutiva. Sin embargo, el lunes 8, la cotización del petróleo caía mientras que la industria energética de Texas se preparaba para el impacto del huracán Beryl, frente a las amenazas de que la poderosa tormenta obligue a cerrar puertos clave de transporte de petróleo y gas, ralentice el refinado y provoque la evacuación de algunos centros de producción. No olvidar que Texas produce la mayor cantidad de petróleo y gas natural (más del 40% y el 20%, respectivamente) que cualquier otra zona de Estados Unidos. Shell y Chevron interrumpieron la producción o evacuaron al personal de sus plataformas marinas del Golfo de México. Por otra parte, Reuters informó que los productores de petróleo rusos Rosneft y Lukoil harán fuertes recortes a las exportaciones petroleras desde el puerto del mar Negro de Novorossiisk en julio 2024. Para el 8 de julio el precio BRENT bajó a 86,16 US Dólares el barril, perdiendo unos -0,38 USD (-0,44%) frente al cierre anterior mientras el precio del WTI descendía a 82,66 US Dólares el barril, perdiendo unos -0,50 USD (-0,60%) frente al cierre anterior en Nueva York.