

CENTRO DE INVESTIGACIONES DE LA ECONOMIA MUNDIAL
Resumen semanal sobre la evolución de la economía mundial
(Del 27 de marzo al 2 de abril de 2024, No.13/2024).

Creció el producto interno bruto de Estados Unidos en el cuarto trimestre de 2023. La expansión en 0,8% del PIB del país norteamericano en los últimos tres meses de pasado año obedeció, según la Oficina de Análisis Económico del Departamento de Comercio, a un incremento del gasto de los consumidores, las exportaciones, la inversión fija no residencial, el gasto público y la inversión fija residencial. Estas subidas se compensaron parcialmente con el descenso de la inversión en inventarios privados.

Finalmente, el PIB estadounidense creció 3,1% en 2023, según la revisión definitiva publicada por la Oficina de Estadísticas Económicas (BEA).

La confianza de los consumidores estadounidenses aumentó en marzo a su nivel más alto en tres años. Según el Índice de Confianza del Consumidor de la Universidad de Michigan, este se situó en 79,4 puntos, el nivel más alto desde julio de 2021, frente al 76,9 de febrero, y superó, además, las estimaciones de consenso de 76,5 de una encuesta de Reuters entre economistas.

Este resultado se manifestó en parte por la creciente perspectiva de que la inflación seguirá suavizándose: las expectativas de inflación a un año disminuyeron hasta 2,9% desde el 3% de febrero, igualando la lectura de enero, que había sido la más baja desde diciembre de 2020. En un horizonte de cinco años, los consumidores consideraron que la inflación disminuiría hasta 2,8% desde el 2,9 del mes pasado.

El sector manufacturero de Estados Unidos se expande en marzo tras 16 meses de contracción. Tal como muestra el índice PMI que elabora el Institute for Supply Management (ISM), el sector manufacturero estadounidense ha mejorado en marzo y ha entrado en terreno de expansión, pues se situó en 50,3 puntos, desde los 47,8 del mes anterior, y tras 16 meses de contracción. “El sector manufacturero estadounidense entró en expansión por primera vez desde septiembre de 2022. La demanda fue positiva, la producción se fortaleció y los insumos siguieron siendo acomodaticios. La mejora de la demanda se reflejó en el índice de nuevos pedidos, nuevamente en expansión, y menos comentarios sobre el ‘ablandamiento’”, dijo Timothy R. Fiore, presidente del Comité de Encuestas de Empresas del ISM.

La inflación de Estados Unidos está en línea con lo que quiere la Reserva Federal. Estas fueron las declaraciones del presidente de la Fed, Jerome Powell, al comentar los datos del índice de precios de los gastos de consumo personal (PCE) publicados recientemente. El índice PCE subió 0,3% en febrero, según la Oficina de Análisis Económico del Departamento de Comercio. Los datos de enero se revisaron al alza para mostrar un incremento del 0,4%, en lugar de 0,3%

En los 12 meses transcurridos hasta febrero, la inflación PCE avanzó 2,5%, tras haber aumentado 2,4% en enero. Los datos de febrero no fueron tan bajos como la mayoría de las buenas lecturas que obtuvimos en la segunda mitad del año pasado, pero definitivamente están más en la línea de lo que queremos ver, ratificó Powell durante una comparecencia en la Fed de San Francisco.

La semana pasada, la Fed mantuvo su tasa de interés de referencia en el rango de 5.25-5.50%, y también reafirmó una proyección según la cual el tipo bajará 0.75 puntos porcentuales en el año.

Por precios bajos se sembrará menos maíz en Estados Unidos. Los agricultores estadounidenses planean reducir las siembras del maíz más de lo esperado en 2024, mientras expanden las plantaciones de soya, según el Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA), ya que los bajos precios de los cultivos y los altos costos de los insumos llevan a muchos productores a recortar gastos. Los precios de ambos cultivos rondan sus mínimos de tres años, porque la oferta mundial ha subido con el incremento de las cosechas sudamericanas y la desaceleración de la demanda del principal importador, China.

El USDA dijo que los agricultores planean sembrar 90 mil 36 millones de acres con maíz en 2024, 5% menos que los 94 mil 641 millones de acres del año pasado y por debajo de un pronóstico de la cartera en febrero de 91 millones. Las hectáreas de maíz en los 14 principales estados productores disminuyeron respecto al año pasado y se mantuvieron a la baja en 38 de 48 estados, señaló el USDA.

Se prevé que las plantaciones de soya aumentarán 3%, a 86 mil 510 millones de acres, desde 83 mil 600 millones en 2023, la quinta mayor cantidad registrada, pero por debajo de los 87 mil 500 millones de acres pronosticados por el USDA el mes pasado.

El Banco Mundial prevé que el producto interno bruto de China se frene en 2024 y 2025. Esta institución proyecta que el PIB de ese país registrará un avance del 4,5% en 2024 y de 4,3% en 2025, frente a la expansión del 5,2% en 2023. “China apunta a hacer la transición hacia una senda de crecimiento más equilibrada, pero la búsqueda para impulsar motores de demanda alternativos está resultando difícil”. La región “está superando a gran parte del resto del mundo, pero no está alcanzando su propio potencial”.

No obstante, el Banco Mundial ha revisado una décima al alza las previsiones frente a las publicadas el pasado mes de octubre. El Gobierno de China ha fijado un objetivo de crecimiento de alrededor del 5% este año, por debajo del 5,2% del año pasado.

La actividad industrial de China vuelve a expandirse. La actividad industrial de este país creció en marzo después de cinco meses de declive, mostraron los datos oficiales de su la Oficina Nacional de Estadística. El índice de gestión de compras (PMI, por sus siglas en inglés), un indicador clave de la producción

industrial, se situó en 50.8 en marzo, un claro repunte respecto al 49.1 de febrero (un valor por encima de 50 indica una expansión industrial, por debajo de ese umbral significa que se contrae).

Zhao Qinghe, de la Oficina Nacional de Estadísticas, comentó que el mercado se volvió más activo a medida que las empresas aceleraron la producción después de las vacaciones del Año Nuevo Lunar, pero admitió que la encuesta también mostró la persistencia de algunos problemas para las empresas, incluida la creciente competencia en las industrias y la falta de demanda del mercado.

China demanda a Estados Unidos en la Organización Mundial del Comercio por caso de vehículos eléctricos. El gobierno del país asiático inició un procedimiento de solución de diferencias contra el estadounidense en la OMC para salvaguardar sus intereses en el sector de los vehículos eléctricos. China impugna “subsidios de naturaleza discriminatoria” en virtud de la Ley de Reducción de la Inflación de Estados Unidos, que dio lugar a la exclusión de mercancías procedentes del país y otras naciones.

“Bajo el disfraz de responder al cambio climático, reducir las emisiones de carbono y proteger el medio ambiente, estas subvenciones están de hecho supeditadas a la compra y el uso de bienes procedentes de Estados Unidos, o importados de ciertas regiones concretas”, afirmó la misión china ante la entidad multilateral de comercio. También argumentó que iniciaba el procedimiento “para salvaguardar los intereses legítimos de la industria china de vehículos eléctricos y mantener unas condiciones de competencia equitativas en el mercado mundial”.

China pretende reforma en el Fondo Monetario Internacional reflejo del peso de cada país y región. Pan Gongsheng, gobernador del Banco Popular de China, aseguró en el cierre de actividades del Foro de Boao para Asia (organización no lucrativa que organiza foros de alto nivel para líderes del gobierno, los negocios y la academia en Asia y otros continentes), que las naciones asiáticas deben presionar al FMI para lograr un consenso sobre una nueva fórmula de cuotas para reflejar, entre otros aspectos, el peso que tiene una economía específica, el peso de los países asiáticos y los mercados emergentes. La directora gerente del FMI, Kristalina Georgieva, visitó esta semana el Banco Central de China, para discutir con Pan las reformas de las cuotas.

China tiene un poder de voto de 6,09% en el FMI, muy por debajo del 16,5% que tiene Estados Unidos, que le otorga poder de veto, y las decisiones importantes en el FMI requieren que 85% esté a favor de una moción para ser aprobada.

Récord de exportaciones chinas hacia México. A tono con datos del Banco Central del país latinoamericano, en enero de 2024, el valor de las importaciones de México desde China alcanzó 9 mil 861 millones de dólares, cifra sin precedentes para el mismo mes desde que existen registros en 1993. El monto de las compras de mercancías chinas en el primer mes del año fue 11,8%, mayor que los 8 mil 821 millones de dólares de igual mes de 2023. China se ha consolidado

como el segundo país al que México le compra más mercancías, sólo por debajo de Estados Unidos, que en el primer mes de 2024 envió productos con un valor de 18 mil millones de dólares.

Los datos muestran que los productos que más importa México desde China son teléfonos inteligentes, partes y accesorios para computadoras, circuitos electrónicos integrados o microprocesadores, automóviles y partes y accesorios para vehículos. En particular, la compra de estos últimos bienes se ha triplicado en cuatro años, de 6 mil 400 millones de dólares de 2020 a 18 mil 870 millones de dólares en 2023.

La relación comercial mexicana-china es sumamente dispareja, pues las exportaciones de México a China en 2023 apenas ascendieron a 10 mil 57 millones de dólares, es decir, menos de la décima parte de las importaciones.

Desempleo en México en su menor nivel desde 2005. Según el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), la ocupación laboral en el país aumentó en febrero, apoyada por la informalidad y la creación de plazas en el sector secundario, principalmente en la industria manufacturera, lo que provocó una tasa de desocupación de 2,58%, su menor nivel desde que se tiene registro en 2005. La tasa de informalidad fue de 54,5% de la población ocupada en febrero, ligeramente superior a la de enero de 54,1% y por debajo del 55,5% de febrero de 2023. En el segundo mes del año se crearon sólo 15 mil 525 plazas en el sector formal, para contabilizar un total de 27,04 millones. Los hombres fueron los más afectados, ya que se perdieron 213 mil 892 empleos.

En la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), realizada por el ente estadístico, se estimó que la población ocupada en el país, tanto formal como informal, ascendió a 59,4 millones de personas en febrero de 2024, un aumento de 492 mil 132 empleos respecto a enero pasado.

Chile espera extraer hasta 500 mil toneladas de litio. La ministra de Minería de Chile, Aurora Williams, dijo que con la estrategia de producción de litio en asociaciones público-privadas se espera duplicar la producción de carbonato de litio equivalente a un nivel de hasta 500 mil toneladas para finales de la década. Espera que el salar de Maricunga, junto al enorme Salar de Atacama en el norte de Chile, operados con control estatal, produzcan 20 mil toneladas de carbonato de litio equivalente hacia el mismo plazo. Aseveró también que las asociaciones público-privadas que operarán en otros salares chilenos podrían producir 60 mil toneladas de carbonato de litio, también hacia finales de la década.

Precios del petróleo. En un contexto donde el suministro del hidrocarburo se enfrenta a nuevas amenazas por los ataques ucranianos a instalaciones energéticas rusas, y a la escalada del conflicto de Israel contra la franja de Gaza, al cierre de este martes 2 de abril el Brent superó los 88 dólares el barril por primera vez desde octubre: llegó a 88,71 dólares el barril (subió 1,29 dólares, o

casi 1,5% respecto al lunes). El WTI, por su parte, subió a 88,71 dólares el barril (un alza de 1,29 dólares, es decir, 1,6% por encima del precio del lunes).