

CENTRO DE INVESTIGACIONES DE LA ECONOMÍA MUNDIAL
Resumen semanal sobre la evolución de la economía mundial
(Del 26 de enero al 2 de febrero de 2021 – No. 4/2021)

Rebotes frenaron el repunte económico en el mundo. Una vez terminado el 2020, son cada vez más los datos que se van conociendo del impacto real de la pandemia en las economías del mundo, y si bien el sentir es que las caídas fueron menores a lo que se esperaba, las cifras dejan también otra preocupación: los rebotes y la incertidumbre lastraron el repunte económico en el cuarto trimestre del pasado año: EE.UU. creció 4% –más bajo que el 4,4% que esperaban los analistas, o el 4,8% que pronosticó *JP Morgan*–; pero Alemania, España o Francia tuvieron un desempeño inferior. Ya se prevé un difícil inicio de 2021.

“Los datos sugieren que el resurgimiento de la pandemia y la intensificación asociada de las medidas de contención probablemente hayan llevado a una disminución de la actividad en el cuarto trimestre en la eurozona, y también se espera que influyan en la actividad en el primer trimestre de 2021”, dijo la presidenta del *Banco Central Europeo (BCE)*, Christine Lagarde. Un informe del Grupo *Julius Baer* indica que la recuperación de Europa se retomará en el segundo trimestre, mientras que otro de *BBVA Research* apuntó que esta se daría en la segunda mitad de 2021.

Asimismo, la última versión del *Global Data Watch* de *JP Morgan* prevé que, de forma anualizada frente al cuarto trimestre, en el inicio de 2021 la economía de *EE.UU.* crecería 2,3%, Canadá caería 2%, la eurozona perdería 1% y Reino Unido se desplomaría 15,5%, Japón un 4%, mientras que China crecería 6%.

El sector turístico mundial registró en 2020 su peor año. El turismo mundial vivió en 2020 "su peor año" a causa de la pandemia, con una pérdida económica para el sector estimada en 1,3 billones de dólares, anunció este el jueves 28 la *Organización Mundial del Turismo (OMT)*. La caída de ingresos, contabilizados como exportaciones, supone "más de once veces las pérdidas registradas durante la crisis económica global de 2009", y refleja una reducción del 74% en las llegadas internacionales de turistas respecto a 2019, indicó en su barómetro anual esta agencia de la *ONU* con sede en Madrid. La *OMT* estima también que como consecuencia de esta crisis, están en riesgo "entre 100 y 120 millones de empleos turísticos directos, muchos de ellos en pequeñas y medianas empresas". A corto plazo, la *Organización* señala que "las perspectivas generales de un repunte en 2021 parecen haber empeorado", y cree que "el turismo internacional podría tardar entre dos años y medio y cuatro en volver a los niveles de 2019". "La crisis está aún lejos de haber terminado", declaró en el comunicado el secretario general de la *OMT*, Zurab Pololikashvili.

La pandemia de coronavirus redujo la brecha entre las economías de China y EE.UU. en un billón de dólares. La diferencia entre el tamaño económico de Estados Unidos y China se redujo en cerca de un billón de dólares en 2020,

después de que el *producto interno bruto (PIB)* estadounidense registrara el año pasado su peor cifra de crecimiento desde finales de la *II Guerra Mundial* al contraerse un 3,5% hasta los 20,9 billones de dólares. Un diagnóstico que contrastó con el avance del 2,3% logrado por el gigante asiático, cuya economía alcanzó aproximadamente los 14,7 billones de dólares, si asumimos un cambio medio de 6,9 yuanes por dólar.

De esta forma, teniendo en cuenta los niveles registrados en 2019, cuando 7,1 billones de dólares distanciaban a ambos países, la diferencia entre la mayor y la segunda mayor economía del mundo se situó el año pasado en alrededor de 6,2 billones de dólares. Una ventaja que todavía sopla a favor de *EEUU* pero que avista un *sorpasso* chino tan pronto como en los próximos cinco años. La pandemia "asestó un golpe mucho más grande a la economía estadounidense que a la china", según reza el informe de *Nomura* a sus clientes. "El tiempo dirá, pero en nuestra opinión hay una alta probabilidad de que en 2026 China resurja como la mayor economía del mundo", añaden.

En peligro plan de estímulo de Biden. Desde que Joe Biden asumió el pasado 20 de enero como presidente de Estados Unidos, ha ejecutado una gran cantidad de medidas tanto económicas como sociales o climáticas. No obstante, su plan de estímulo, que se convirtió en la estrategia central para la recuperación, está en peligro de no salir adelante. Diversas entidades dudan de que pueda ejecutarlo, dada la mínima ventaja que tiene en el *Congreso*, y los analistas esperan una dura pelea por delante para su aprobación.

La economía de *EE.UU.* sufre la mayor caída desde la *Segunda Guerra Mundial*. Por efecto de las sucesivas oleadas del coronavirus, el *PIB* de Estados Unidos se contrajo un 3,5% en 2020, el peor resultado registrado desde 1946, inmediatamente después de la *Segunda Guerra Mundial*, según una estimación preliminar del *Departamento de Comercio*. La pandemia como sinónimo de recesión; el *PIB* como barómetro de una devastación sin precedentes en tiempos de paz. La pérdida de empleo –diez millones menos de puestos de trabajo y una tasa de paro del 6,7%–, el cierre masivo de pequeñas empresas y una desigualdad rampante son los rasgos distintivos de un año en el que los pronósticos se empañaban a medida que se cernían sobre el país dos nuevas oleadas del coronavirus.

El *Departamento de Comercio* subraya que la caída del *PIB* en 2020 refleja contracciones en el gasto de los hogares, las exportaciones, la inversión privada no residencial y una reducción en el gasto de las Administraciones locales y estatales, en parte compensadas por aumentos de las partidas del gobierno federal. Las exportaciones cayeron el 13% el año pasado y el consumo personal se redujo un 3,9%.

La economía de EE.UU. no regresaría a la normalidad hasta mediados de 2021. La economía estadounidense debería expandirse a su ritmo normal a partir de mediados de 2021, una vez que la pandemia de coronavirus esté bajo control, predijeron el lunes los interventores presupuestarios del *Congreso*. La *Oficina de Presupuesto del Congreso (CBO, por sus siglas en inglés)* dijo que a medida que millones de estadounidenses sean vacunados contra el virus, "la expansión económica que comenzó a mediados de 2020 continuará" hasta 2031. La *CBO* dijo que la economía estadounidense, considerada la más grande del mundo, "se proyecta que volverá a su nivel pre-pandémico a mediados de 2021 y superará su potencial", es decir, su nivel máximo sostenible, a principios de 2025.

La Reserva Federal mantiene bajos los tipos interés. La *Reserva Federal (Fed)* de Estados Unidos anunció el miércoles 27 que mantendrá su tasa de interés de referencia cerca de cero y que continuará con su programa mensual de compra de bonos federales para apuntalar la economía mientras se produce una recuperación gracias a la vacunación masiva que pondría bajo control la pandemia. "El ritmo de la recuperación de la actividad económica y el empleo se ha moderado en los últimos meses, y la debilidad se ha concentrado en los sectores más afectados por la pandemia", dijo el comité que fija la política monetaria estadounidense.

Wall Street tiembla ante el escándalo de GameStop. En los últimos días, los mercados financieros estadounidenses se han visto atrapados por la saga del aumento vertiginoso del precio de las acciones de la minorista de videojuegos *GameStop*, cuyas acciones se dispararon el 29 de enero –impulsadas por la compra de inversores animados en la red social *Reddit*– después de que el corredor de bolsa *Robinhood* se retractase de su estrategia, responsable del escándalo financiero un día antes. La firma *Robinhood* aseguró que se atrevió a retractarse de su política debido a la volatilidad que había causado previamente su veto impuesto a la compra de ciertas acciones. La cadena *GameStop*, que obtiene la mayor parte de su dinero vendiendo videojuegos en tiendas de todo Estados Unidos, vio subir el precio de sus acciones hasta en un 1.700% esta semana, respaldado por fanáticos que creen que está injustamente infravalorado por los grandes inversores que habían apostado miles de millones a que sus acciones caerían.

Inversores de varios *hedge funds* (fondos de valor) habían apostado a que las acciones de *GameStop* iban a bajar de precio. Pero la inesperada subida de valor de la acción resultó en pérdidas millonarias para ellos. Según la firma de análisis *S3*, los vendedores de acciones en corto de *GameStop* tuvieron pérdidas de valor de mercado de casi 20.000 millones de dólares en lo que va del año. Los pequeños inversores que habían estado atrapados en casa a raíz de la pandemia fueron los que impulsaron el crecimiento de las acciones de *GameStop*. Y serán ellos, y no los agentes de *Wall Street*, quienes acabarán desangrados cuando estalle la burbuja que han creado, advierten varios analistas a *Reuters*.

El drama que se ha generado en torno a *GameStop* es otra señal de la creciente intolerancia entre quienes comparten puntos de vista distintos sobre lo que está ocurriendo en Estados Unidos, destacó en una conversación con el periódico *The Washington Post* el fundador de *Bridgewater Associates*, Ray Dalio. "Lo que más me preocupa es el enfado generalizado, casi el odio, y la idea de hundir a la gente que ahora ha penetrado en casi todos los aspectos del país. Ese deseo general de hacer daño a los demás".

Representante comercial de administración Biden se anticipa será "reflexiva y asertiva" con China. Los críticos del presidente Joe Biden han cuestionado si será firme en las disputas comerciales con China. Su selección de su representante comercial, según algunos, debería disipar esos cuestionamientos. Ella es Katherine Tai, abogada de negocios, con amplia experiencia en las relaciones comerciales con China, con fluido dominio del mandarín y de fuerte personalidad. Algunos de la que la conocen dicen que ella no es alguien a quien China podrá engañar o manipular.

Antes de unirse en el 2014 al *Comité de Formas y Medios de la Cámara de Representantes* de Estados Unidos, donde ha sido asesora principal de comercio desde 2017, Tai pasó varios años en la *Oficina del Representante Comercial* de Estados Unidos, incluyendo tres años como la principal asesora para la Oficina de Cumplimiento Comercial de China, donde era su trabajo, para manejar las disputas de Estados Unidos con China ante la *Organización Mundial del Comercio*. Ella ha sido reservada en sus comentarios desde su nominación, porque está esperando la confirmación del Senado. Pero en declaraciones ante el Consejo Nacional de Comercio Exterior a principios de este mes, Tai dejó claro que ve la relación comercial entre Estados Unidos y China como uno de los factores más importantes en un mundo que "se siente como un lugar más complicado y más frágil hoy que en cualquier momento de mi vida", dijo.

La Eurozona se acerca a la peligrosa doble recesión. El PIB de la zona euro se ha contraído un 6,8% en el año 2020 (en la UE la caída ha sido el 6,4%). Una recesión histórica que supera con creces a la contracción del 4,5% sufrida durante la anterior crisis en 2009. En el cuarto trimestre de 2020, el PIB disminuyó un 0,7% en la zona del euro y un 0,5% en la *Unión Europea (UE)*, en comparación con el trimestre anterior, según la estimación preliminar publicada por *Eurostat*, la oficina de estadística de la UE. La recaída en el cuarto trimestre acerca a la zona euro a la doble recesión. Todo hace apuntar a que los confinamientos vigentes y la prolongación de la crisis sanitaria llevarán a la zona euro a sufrir una nueva recesión técnica.

Reino Unido listo para solicitar formalmente membresía de bloque comercial transpacífico. Gran Bretaña solicitará formalmente la próxima semana unirse a un bloque comercial transpacífico de 11 países, y las negociaciones comenzarán a finales de este año, dijo el gobierno. Desde que dejó la Unión Europea, Gran Bretaña ha dejado en claro su deseo de unirse al *Acuerdo Integral y Progresista*

de Asociación Transpacífico (CPTPP), que elimina la mayoría de las tarifas entre Australia, Brunei, Canadá, Chile, Japón, Malasia, México, Nueva Zelanda, Perú, Singapur y Vietnam. "Un año después de nuestra partida de la UE, estamos forjando nuevas asociaciones que traerán enormes beneficios económicos para el pueblo de Gran Bretaña", dijo el primer ministro Boris Johnson en un comunicado. El gobierno dijo que unirse al CPTPP eliminaría los aranceles sobre alimentos, bebidas y automóviles, al tiempo que ayudaría a impulsar los sectores de tecnología y servicios.

Caída histórica del PIB de España. Según el avance de datos de Contabilidad Nacional publicado el viernes 29 por el *Instituto Nacional de Estadística (INE)*, la crisis del coronavirus llevó a la economía española a registrar en 2020 un descenso histórico del PIB del 11%, pese a que en el cuarto trimestre del año consiguió mantener cifras positivas, con crecimiento trimestral del 0,4%. Es, además, la primera contracción anual del PIB desde el año 2013, cuando bajó un 1,4%. Hasta ahora, el mayor descenso anual del PIB se había registrado en 2009, en plena crisis financiera, con un retroceso del 3,8%, pero con la crisis del Covid se han batido todos los récords y 2020 ha sido el peor año para el PIB desde el inicio de la serie, en 1970.

México sufre el peor desplome en 88 años. En el marco de la pandemia de Covid-19 y sus efectos sobre la economía, el PIB del país azteca sufrió una contracción de 8.5% en 2020, la mayor en 88 años, lo que supone el segundo año consecutivo de contracción económica, según la estimación del *Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI)*, publicada el viernes 29. El PIB cerró con una caída de 4.6% en el cuarto trimestre, con lo que todos los trimestres de 2020 se mantuvieron en negativo, siendo el dato del segundo lapso de una baja de 18.7% la peor contracción que la economía haya vivido desde que hay registros. Los datos ofrecidos por el *INEGI* están en línea con las últimas estimaciones realizadas por el *Fondo Monetario Internacional (FMI)*, aunque supone una mayor caída que la estimada por la Secretaría de Hacienda de 8%.

Remesas hacia México superan los pronósticos y alcanzan un nuevo máximo histórico. El envío de dinero a México por parte de los connacionales registró un aumento de 11,44% en 2020, al alcanzar 40.607 millones de dólares, frente a los 36.439 millones del año anterior. Los resultados de 2020 estuvieron por arriba del pronóstico del presidente mexicano, Andrés Manuel López Obrador, quien había señalado que el alza sería de 11,3% anual y que el volumen total de las remesas llegará a 40.574 millones de dólares.

Precios del petróleo cerraron cerca de nuevos récords. Los precios del petróleo cerraron cerca de nuevos récords el martes 2 de febrero, con el *WTI* en un nivel que no había alcanzado en poco más de un año, impulsado por signos de reactivación de la demanda, especialmente en Estados Unidos.

El barril de *Brent del Mar del Norte* para entrega en abril subió a 57,46 dólares, en tanto el barril del estadounidense *WTI* para marzo subió a 54,76 dólares. El impulso a los precios del crudo es el nuevo presidente de Estados Unidos, que parece decidido a aprobar un ambicioso plan de rescate para la economía de 1,9 billones de dólares, en negociaciones con un grupo de diez senadores de la oposición.