

CENTRO DE INVESTIGACIONES DE LA ECONOMÍA MUNDIAL
Resumen semanal sobre la evolución de la economía mundial
(Del 16 al 23 de febrero de 2021 – No. 7/2021)

Los líderes del G-7 miran más allá del COVID-19. Los líderes del G-7, un grupo de siete países industrializados –Estados Unidos, Japón, Alemania, Gran Bretaña, Francia, Italia y Canadá – que controlan un poco menos de la mitad de la economía mundial, buscaron el viernes 20 de febrero mirar más allá de la pandemia de COVID-19 hacia la reconstrucción de sus maltrechas economías mediante el libre comercio y contrarrestar las políticas de China. Los líderes pidieron defensas más fuertes contra una futura pandemia, incluida la exploración de un tratado de salud global, pero la atención se centró en la crisis medioambiental, el mismo día en que Estados Unidos se reincorporó al acuerdo climático de París. Un comunicado oficial informó que el G-7 defenderá las economías abiertas, el "flujo libre de datos con confianza" y trabajará en "un sistema de comercio multilateral basado en reglas, modernizado, más libre y más justo". En una clara referencia a China, dijeron que "se consultarán entre sí sobre enfoques colectivos para abordar políticas y prácticas no orientadas al mercado".

"Empleos y crecimiento es lo que vamos a necesitar después de esta pandemia", dijo Boris Johnson en la apertura de la reunión. Pero el tono del G-7 fue claramente cooperativo y colectivo, ya que Biden trató de proyectar un mensaje de nuevo compromiso con el mundo y con las instituciones globales después de cuatro años de las políticas de Donald Trump de "Estados Unidos primero".

La Reserva Federal de EE.UU. moverá sus tasas cuando la economía se acerque al pleno empleo. La Reserva Federal estadounidense (*Fed*, banco central) mantendrá sus tasas de interés bajas y sus compras de activos "al menos al nivel actual" hasta que se vean "progresos sustanciales" hacia los objetivos trazados por el organismo: la inflación supere de forma duradera el 2% y la economía se acerque al pleno empleo, afirmó el martes 24 el presidente de la *Fed*, Jerome Powell. Queda un "largo camino" antes de observar progresos significativos en el mercado del empleo, declaró ante senadores, y agregó que las vacunas contra el coronavirus deberían "acelerar" la reactivación económica y ofrecer "una luz de esperanza para volver a condiciones más normales este año".

"La pandemia también dejó una marca fuerte sobre la inflación", comentó el titular de la *Fed*. Los temores por una eventual alza de precios en los próximos meses se multiplican desde hace semanas en los mercados, aunque son descartados por el gobierno, la *Fed* y el *Fondo Monetario Internacional (FMI)*. El plan de ayudas por 1,9 billones de dólares presentado por el presidente Joe Biden, que el Congreso discute, despierta ciertos temores sobre un recalentamiento de la economía que podría empujar los precios hacia arriba por un incremento de la demanda.

Con anterioridad, en su informe semestral de política monetaria presentado el viernes 20 al Congreso, la *Fed* había indicado que si bien el gran saldo de caja, las bajas tasas de interés y el renovado crecimiento económico pueden amortiguar los problemas a

corto plazo, "los riesgos de insolvencia para las pequeñas y medianas empresas, así como en algunas grandes, siguen siendo considerables". El endeudamiento de las empresas "se encuentra ahora cerca de sus máximos históricos", agrega. Además de las quiebras empresariales, el informe señaló cómo los cambios en la economía que aún están en marcha podrían provocar "fuertes descensos" en los precios de activos, lo que podría suponer un golpe para los inversores o prestamistas implicados.

Reino Unido acepta aplazar la ratificación europea del acuerdo del *Brexit*. El Gobierno del Reino Unido expresó este martes su consentimiento a que la *Unión Europea (UE)* aplaze hasta el 30 de abril la ratificación formal del acuerdo del *Brexit* que entró en vigor de forma provisional el 1 de enero, y que tendría que haberse aprobado según los plazos iniciales en los dos primeros meses desde su puesta en marcha. Si bien el Reino Unido acepta la petición de Bruselas, espera que la *UE* "satisfaga sus requisitos internos" antes del 30 de abril y "no se solicite otra extensión".

Ambas partes se encuentran al mismo tiempo en una negociación sobre los controles aduaneros que se han establecido entre la región británica de Irlanda del Norte y la isla de Gran Bretaña tras el *Brexit*. El Gobierno británico ha pedido que se extienda al menos hasta 2023 una moratoria que caduca entre marzo y junio de este año para permitir a las empresas que se adapten a los nuevos requisitos.

China dice "adiós" a los combustibles fósiles. La proporción del carbón en la matriz energética de China cayó por debajo del 50% en 2020 por primera vez, indica *Fitch Ratings*. El país asiático está desarrollando activamente la energía verde. Sin embargo, los combustibles fósiles serán el pilar más importante del sector energético chino durante mucho tiempo, opinan los expertos. Los analistas estiman que la proporción caerá al menos 3 puntos porcentuales en 2021, puesto que China se esfuerza por lograr la neutralidad del carbono y apuesta por energías renovables. En total, los combustibles no fósiles constituyeron el 34% de la producción eléctrica de China durante el año, lo que supuso un 1% más que en 2019, dice el informe trimestral de *Fitch Ratings*.

Hace apenas un par de años, pocos creían que China pudiera reducir la proporción de carbón en su matriz energética hasta al menos el 50% en un futuro previsible. Sin embargo, los resultados de 2020 demostraron la seriedad de las intenciones de controlar las emisiones por parte de China.

Latinoamérica afronta la amenaza de sufrir 'dos pandemias'. En medio del duro embate de la *COVID-19*, los países de Latinoamérica afrontan la amenaza de sufrir "dos pandemias" si no toman las medidas necesarias para asegurar la vacunación contra la influenza estacional en la región. Esta semana, la *Organización Panamericana de la Salud (OPS)* llamó la atención sobre la llegada del invierno al hemisferio sur y el inicio de la temporada de huracanes en regiones de centro y Norteamérica, que consideró dos nuevos elementos que pueden agravar los efectos de la pandemia de *COVID-19*. La directora de la *OPS*, Carissa Etienne, dijo que la expansión de enfermedades respiratorias durante el invierno puede favorecer el contagio del

coronavirus, así como dificultar su diagnóstico y llevar al colapso de hospitales, por lo que se debe planificar el "desafío formidable" de enfrentar sus efectos en la población.

"Podemos tener las dos pandemias y eso sería muy malo", declaró a *Efe* el doctor Eduardo Gotuzzo, quien integra el *Comité de Expertos* conformado para enfrentar a la *COVID-19* en Perú, el segundo país en Latinoamérica y octavo en el mundo con más casos del coronavirus.

Retraso en vacunas amenaza a las economías más afectadas por la Covid. América Latina y el Caribe, la región donde el coronavirus ha causado la peor devastación económica y más de una cuarta parte de las muertes a nivel mundial, ahora se está viendo afectada por una lenta campaña de vacunación.

Las luchas políticas y los cuellos de botella en la producción están obstaculizando las iniciativas de vacunación de Brasil; México está luchando por conseguir más dosis mientras su cifra de muertos supera a la de India; y Colombia comenzó a administrar vacunas apenas la semana pasada. Gran parte del Caribe y Centroamérica aún están a semanas de iniciar sus campañas. Existe el riesgo de que tal lentitud, junto con un reciente aumento en los contagios, obstaculice una recuperación económica que ya es lenta.

Al ritmo actual, Brasil tardaría dos años y medio en alcanzar el nivel de vacunación de 75%, que es el umbral que los expertos consideran necesario para un volver a la normalidad. México demoraría 3,6 años y Argentina, más de una década. En contraste, se proyecta que Estados Unidos lograra una inmunidad colectiva para fines de año. Esta perspectiva podría mejorar en las próximas semanas a medida que comiencen a disminuir algunos de los problemas iniciales con el lanzamiento de la vacuna, dijo Nikhil Sanghani, economista de *Capital Economics*, en Londres.

"Si la vacunación y la política de salud pública no logran revertir la tendencia que hemos visto en los últimos meses, claramente esta recuperación está en riesgo", dijo este mes Alejandro Werner, director del *Departamento del Hemisferio Occidental* del *Fondo Monetario Internacional*.

Un nuevo superciclo del petróleo. Los precios del petróleo mantuvieron su tendencia alcista el lunes 23, apuntalados por el posible relajamiento de los confinamientos por el *COVID* en el mundo, positivas perspectivas económicas y menores suministros en Estados Unidos tras un retorno lento a la normalidad en la producción de los campos de Texas. El petróleo *Brent* cotizó en los 64,73 dólares el barril, mientras el *WTI* en 61,64 *USD*. "La vacuna está ayudando al petróleo, y la posible remoción de las restricciones a la movilidad en los próximos meses gracias a las vacunaciones deberían impulsar la demanda y la recuperación de los precios", dijo Giovanni Staunovo, analista de *UBS*.

Hace un año parecía que nada iba a salvar al mercado del petróleo de una crisis. La sobreproducción, la pandemia y las disputas entre los exportadores sobre la necesidad

de aprobar mayores recortes hicieron que los precios registrasen sus mínimos históricos. Sin embargo, ahora distintos analistas apuntan a un posible "renacimiento" de la industria.

JPMorgan Chase y *Goldman Sachs*, dos de los mayores conglomerados financieros de *Wall Street*, hablan sobre el comienzo de un nuevo "superciclo" petrolero. Ambas entidades predicen que los precios se dispararán cuando la pandemia retroceda. La previsión más optimista apunta a que los precios del crudo podrían volver a acercarse a los 100 dólares por barril, un nivel no registrado desde 2014. Esta mejora se basa en la idea de que el estímulo fiscal adoptado por los gobiernos impulsaría el consumo del crudo. Como resultado, es posible que se produzca un desequilibrio entre la demanda y la oferta, que alimentará un aumento duradero de los precios.

"En los próximos años nos va a faltar petróleo (...). Podríamos ver cómo el crudo se dispara hacia, o incluso por encima de, 100 dólares el barril", advirtió uno de los directivos de *JPMorgan*, Christyan Malek, durante una conferencia telefónica sostenida con los clientes del banco. Por su parte, el analista de *Goldman Sachs* Jeffrey Currie, quien fue una voz clave en el último superciclo petrolero entre 2003 y 2014, señaló al periódico británico *Financial Times* que cree que existen ciertas posibilidades de que el petróleo llegue a cotizar este año 80 dólares "o incluso más".