

CENTRO DE INVESTIGACIONES DE LA ECONOMÍA MUNDIAL
Resumen semanal sobre la evolución de la economía mundial
(Del 7 al 14 de diciembre de 2022 – No. 49/2022)

El fantasma de la recesión recorre la economía mundial. En el marco del dialogo "1+6" que China mantiene todos los años con los jefes de los principales organismos internacionales –FMI, Banco Mundial, OCDE, OMC, entre otros–, se alertó sobre el empeoramiento de las perspectivas mundiales, e incluso de la llegada de la recesión económica mundial.

Tras una reunión con el primer ministro chino, Li Keqiang, en la provincia de Anhui, la directora gerente del Fondo Monetario Internacional (FMI), Kristalina Georgieva, dijo que los indicadores muestran que es probable que el crecimiento mundial siga empeorando. También David Malpass, jefe del Banco Mundial, se mostró pesimista sobre el panorama global: "estoy profundamente preocupado de que el mundo esté en riesgo de una recesión global", dijo Malpass, advirtiendo sobre el potencial de años de crecimiento lento y la revalorización generalizada de activos. "Esta es una verdadera crisis a largo plazo para las personas en los países en desarrollo". Ngozi Okonjo-Iweala, directora general de la Organización Mundial del Comercio (OMC), indicó que el comercio mundial enfrenta desafíos reales y que el crecimiento del comercio estaba perdiendo impulso. Ella estimó que el comercio mundial de bienes solo crecerá un 1% el próximo año, una fuerte desaceleración de la expansión estimada del 3,5% este año. Mathias Cormann, secretario general de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), señaló que el panorama económico mundial sigue empeorando.

Por otra parte, en la presentación del Manual de Estadísticas 2022 de la institución, la secretaria general de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Comercio y Desarrollo (UNCTAD), Rebeca Grynspan, ratificó que la desaceleración económica, que se vivió en 2022, continuará por el resto del próximo 2023. Así las cosas, el crecimiento de la economía mundial se desacelerará desde el 5,7% en 2021 al 3,3% al cierre de este año, por cuenta de la caída del ritmo de las exportaciones de bienes y servicios. Esta representa una caída de 2,4 puntos porcentuales.

La guerra de los chips entre China y Estados Unidos se agudiza. A las denuncias presentadas por Pekín ante la OMC para intentar anular los controles a la exportación impuestos por Washington, se suma ahora un torrente de dinero que prepara el Gobierno chino para impulsar la producción de semiconductores y la investigación en el país. China prepara un paquete de más de 1 billón de yuanes (136.000 millones de dólares) para su industria, según tres fuentes citadas por Reuters. Con esa inyección, el Ejecutivo quiere avanzar en la autosuficiencia en chips y contrarrestar las medidas de EE UU destinadas a frenar sus avances tecnológicos.

La guerra de los chips entre China y Estados Unidos se agudiza. El Ministerio de Comercio de China presentó el lunes 12 una demanda contra Estados Unidos ante la OMC por las restricciones impuestas por el país norteamericano a las exportaciones de

chips. Washington "obstaculiza el comercio internacional de semiconductores" y "amenaza la estabilidad de las cadenas industriales globales", aseguró el Ministerio en el comunicado publicado. Además, la cartera de Comercio acusa al país norteamericano de "perjudicar el desarrollo pacífico global" y de "violar leyes económicas básicas", al tiempo que lamenta el "abuso" del "concepto de seguridad nacional" y el "proteccionismo" que suponen, a su juicio, las acciones emprendidas por Washington.

A estas denuncias presentadas por Pekín para intentar anular los controles a la exportación impuestos por Washington, se suma ahora un torrente de dinero que prepara el Gobierno chino para impulsar el sector de semiconductores. China prepara un paquete de más de 1 billón de yuanes (136.000 millones de dólares) para su industria, según tres fuentes citadas por Reuters. Con esa inyección, el Ejecutivo quiere avanzar en la autosuficiencia en chips y contrarrestar las medidas de EE UU destinadas a frenar sus avances tecnológicos.

La "primera crisis energética global" sigue latente. En un informe sobre la situación Europea hacia 2023, que fue presentado el miércoles 14 junto con la Comisión Europea, la Agencia Internacional de Energía (AIE) advierte que los mercados gasísticos europeos no están fuera de riesgo, a pesar de la tensa calma que se observa, con valores estables el último mes entre 120 y 140 euros el megavatio hora

El director ejecutivo de la AIE, Fatih Birol, aseguró que se trata de la "primera crisis energética global" y que no ha concluido. "Es posible que muchas de las circunstancias que permitieron a los países de la Unión Europea llenar sus almacenes antes de este invierno no se repitan en 2023. El nuevo análisis muestra que es vital un mayor impulso en la eficiencia energética, las energías renovables, las bombas de calor y otras acciones de ahorro de energía para evitar el riesgo de escasez y nuevos picos de precios altos el próximo año", aseguró ante los periodistas.

Los especialistas de la AIE, destacan tres grandes riesgos para la seguridad energética y su asequibilidad el próximo año: el papel de Rusia, que sigue tratando de influir en la crisis energética al exponer a los consumidores a facturas energéticas más elevadas y a la escasez de suministro de gas; el aumento de la demanda china; y finalmente el clima, un factor imposible de prever.

El tope al gas de la Comisión Europea bajo fuego amigo. Los ministros de Energía de la Unión Europea (UE) tienen sobre la mesa una nueva propuesta para limitar el precio del gas. De acuerdo a la información, el nuevo límite se ubicaría en 220 euros, 55 euros por debajo del planteado originalmente por Bruselas hace pocas semanas, que fue criticado por el Banco Central Europeo (BCE) por poner en peligro la estabilidad financiera y situar al banco central en una posición insostenible. El BCE teme que el límite aumente la volatilidad de los precios, desincentive el uso de contrapartes centrales para la compensación de derivados y agrave los efectos de los ajustes de márgenes.

El tope al gas, propuesto bajo una intensa presión política, ha puesto de manifiesto las divisiones entre los Estados miembros de la Unión Europea. Según su diseño, entraría en vigor si el contrato a un mes en el Mecanismo holandés de Transferencia de Títulos (TTF) supera los 275 euros por megavatio hora durante dos semanas.

La inseguridad alimentaria se expande por América Latina. La cantidad de personas con hambre aumentó 30 % en América Latina y el Caribe, entre 2019 y 2021, y ya afecta al 40,6 % de la población. Es decir, en 2021, un total de 267,7 millones de personas se vieron afectadas; 62,5 millones más que en 2019, debido al encarecimiento de los productos básicos y el aumento de la pobreza extrema, indicó un informe de CEPAL, FAO y WFP presentado por las tres instituciones de la ONU en Santiago, Chile. El hambre afecta a 56,5 millones de latinoamericanos. La CEPAL estima que la incidencia de la pobreza extrema en la región aumentaría 0,2 puntos porcentuales en 2022 y podría alcanzar a las 81,8 millones de personas.

Venezuela en la búsqueda de un plan para contener la caída del bolívar frente al dólar. El presidente Nicolás Maduro ordenó a su equipo económico 'tomar medidas en defensa de la tasa oficial', después de que la moneda local, el bolívar, se depreciara más de 17 % en la última semana hasta el 12 de diciembre. Gracias a la millonaria inyección de dólares del Estado al mercado cambiario, la moneda venezolana experimentó una "estabilidad" entre octubre de 2021 y agosto de este año, cuando comenzó a tener una depreciación gradual. Ese intento del Banco Central de fijar, de anclar la tasa de cambio, desde hace ya hace dos años, no era sostenible en el tiempo.

No obstante, Venezuela está cerrando 2022 con un crecimiento en su producto interno bruto (PIB) de dos dígitos (...) no solamente el sector público, sino también el sector privado ha mostrado crecimiento", dijo la vicepresidenta Delcy Rodríguez en un encuentro con industriales el viernes 9.

La inflación cede y alivia temporalmente la labor de los bancos centrales. Como ocurre desde hace meses, la inflación y los movimientos de los bancos centrales para hacerle frente siguen dominando el relato en el mercado, y en esta semana se han conocido noticias importantes.

La inflación ya comienza a ceder de forma más evidente en la primera economía del mundo. Los precios en EE UU han subido 7,1% en noviembre, por debajo del 7,3% esperado y del 7,7% de octubre. El dato del IPC vuelve a niveles de diciembre de 2021, cuando se situó en el 7%. También afloja la inflación subyacente, con un ascenso del 6%, una décima por debajo de lo esperado. El dato muestra un ascenso de los precios en noviembre menor de lo esperado, lo que alimenta la expectativa de que la inflación haya tocado techo.

La Reserva Federal (Fed) de EEUU cierra el año elevando su tasa de interés. El banco central estadounidense anunció el miércoles 14 un alza de 50 puntos base y cerró el año con una tasa de interés de 4,5%, una estrategia que ha usado para controlar su inflación. Aunque el ajuste es menor a los cuatro previos, se trata de la

séptima vez que la Fed eleva su tasa de interés. Expertos prevén que la banca central estadounidense mantenga su postura restrictiva en los próximos meses, al sentar las bases para que las tasas de interés lleguen al 5% en marzo de 2023, lo cual podría provocar una recesión en Estados Unidos y en gran parte del mundo.

La gran pregunta sigue siendo los salarios y si el mercado laboral no se debilitará lo suficientemente rápido. Ahora bien, lo que pueda suceder después del primer trimestre del próximo año sigue siendo una incógnita y dependerá de los nuevos datos de la economía estadounidense del próximo año.

Tras la Fed, el jueves llegará el turno para el Banco Central Europeo (BCE), que previsiblemente también resolverá una subida de tipos de 50 puntos básicos.

Los inversores también han conocido que el índice de precios al consumo (IPC) de Alemania se situó en el 10% en el mes de noviembre, lo que supone una ralentización de cuatro décimas respecto al encarecimiento interanual registrado en octubre y el mismo dato que en septiembre, según confirmó el pasado martes Destatis, la oficina alemana de estadística.

Alemania se independiza en tiempo récord de la energía rusa. La guerra en Ucrania ha puesto de manifiesto la decisiva dependencia de Rusia en el suministro energético de Alemania, la principal potencia económica europea, que se vio obligada a reorientar su política hacia Moscú mientras surgen dudas sobre las prioridades en sus relaciones con China.

A comienzos del conflicto en Ucrania el pasado febrero, Alemania importaba de Moscú más de la mitad de sus necesidades de gas, principalmente a través del gasoducto Nord Stream 1, así como la mitad del carbón mineral y un tercio del crudo.

No obstante, el entonces recién investido canciller, Olaf Scholz, dejó claro desde el principio que un embargo al gas ruso no estaba sobre la mesa, pero encargó al ministro de Economía y vicecanciller, el verde Robert Habeck, la tarea titánica de reducir a contrarreloj esta dependencia, con el objetivo de eliminarla hasta 2024.

Sin embargo, esta meta se alcanzó antes de lo esperado, ya que en junio la rusa Gazprom redujo en un 50 % el flujo de gas por el Nord Stream, aduciendo razones técnicas, y el suministro se redujo de forma progresiva hasta detenerse por completo a finales de agosto, aunque desde entonces.

Aunque todavía recibe pequeñas cantidades de gas ruso por otras vías, Berlín ha desplegado este año una actividad frenética, aumentando las importaciones por gasoducto de Noruega, Bélgica y Países Bajos e iniciando la construcción de terminales de gas natural licuado (LNG), las primeras de las cuales estarán a finales de año listas para importar de países como Catar. Contra el pronóstico inicial, los esfuerzos del Ejecutivo consiguieron llenar hasta los topes los depósitos de gas, que a inicios de diciembre se encontraban al 98,24 % de su capacidad, y el consumo se

redujo de forma significativa, en un 16 % a finales de noviembre, aunque influyeron también las temperaturas inusualmente altas.

A pesar de todo ello, la vertiginosa subida de precios obligó al Estado a rescatar a empresas importadoras de gas en apuros, como Uniper –el principal cliente extranjero de Gazprom– y forzó a parte de la industria a reducir la producción, mientras que los ciudadanos se enfrentan a subidas del 100 % de los costes de calefacción y a una inflación galopante. El Gobierno respondió a los pronósticos de recesión con una batería de ayudas, entre ellas la reducción del IVA del gas, y con la creación de un paraguas anticrisis de 200.000 millones de euros en tres años del que se financiará un freno a los precios del gas y de la electricidad.

La inflación china ralentiza su avance. El índice de precios al consumidor (IPC), principal indicador de la inflación en China, ralentizó su avance hasta el 1,6% interanual en noviembre mientras el índice de precios a la producción (IPP), que mide los precios industriales, cayó un 1,3 % por segundo mes consecutivo. Los datos oficiales publicados hoy por la Oficina Nacional de Estadística (ONE) marcan la lectura más baja del IPC desde marzo y, al igual que en octubre, la menor marca para la evolución de los precios industriales en cerca de dos años.

La guerra del gas se intensifica. Una semana después del acuerdo impulsado por una treintena de las naciones más poderosas de Occidente para asfixiar las cuentas de Moscú, el presidente Vladímir Putin advirtió el viernes 9 de que Rusia puede reducir la producción de petróleo como una de las medidas de respuesta al tope de 60 dólares por barril impuesto por la Unión Europea (UE), el G7 y Australia al crudo ruso enviado por barco para limitar la capacidad de Putin de beneficiarse del mercado petrolero. "Simplemente no venderemos a aquellos países que toman tales decisiones. Pensaremos tal vez, incluso, en la posibilidad (...) de reducir la producción", señaló Putin en una rueda de prensa tras participar en la cumbre de la Unión Económica Euroasiática (UEE) en Biskek.

La reducción de la producción de petróleo por parte de Rusia, generaría un déficit en el mercado mundial y produciría un aumento drástico de los precios, señaló Mamdouh Salameh, economista internacional especializado en el sector de energía y profesor visitante de economía energética en la ESCP Europe Business School de Londres. Esto obligaría, a su vez, a los países occidentales a pagar más por sus importaciones de crudo, alimentando así la inflación y profundizando la recesión, agregó el economista.

Suben los precios del petróleo. Los precios del petróleo subieron el miércoles 14 después de que tanto la OPEP como la Agencia Internacional de la Energía (AIE) pronosticaron un repunte de la demanda a lo largo del próximo año. El precio del barril de petróleo Brent para entrega en febrero terminó en el mercado de futuros de Londres en 82,66 dólares, un 2,42 % más que al finalizar la sesión anterior. Mientras tanto, el crudo del mar del Norte, de referencia en Europa, concluyó la jornada en el

International Exchange Futures con un incremento de 1,95 dólares respecto a la última negociación, cuando cerró en 80,71 dólares.

La cotización del Brent mantuvo la tendencia al alza de las últimas jornadas a pesar de un incremento de más de 10 millones de barriles de las reservas de Estados Unidos.

La advertencia de la AIE sobre un posible incremento de los precios en 2023 pesó sobre las negociaciones en el mercado de futuros del petróleo, según los analistas. Los vientos macroeconómicos en contra empujarán al mercado a un ligero exceso de oferta y probablemente mantendrán los precios en un rango durante el primer trimestre, según el banco Morgan Stanley, que espera que los precios del petróleo Brent suban hasta cerca de los 110 dólares por barril a mediados de 2023, citando el apoyo de la creciente demanda y la continua escasez de oferta. Sin embargo, Martijn Rats, estratega petrolero de Morgan Stanley, considera que el mercado volverá a equilibrarse en el segundo trimestre y que se estrechará aún más en la segunda mitad de 2023.