**Previsiones económicas internacionales: contexto global para Andalucía**

El panorama económico mundial en el segundo semestre de 2025 está marcado por una **tensión comercial sin precedentes entre EEUU y China**, que ha generado un crecimiento global más lento del esperado (2,3-3,0% según organismos internacionales) y una reestructuración fundamental de las cadenas de suministro globales. Para Andalucía, esto implica tanto **oportunidades de diversificación comercial** como riesgos de ralentización en sus principales mercados de exportación.

Las políticas económicas de Trump han transformado radicalmente el comercio mundial, mientras que Europa ha logrado evitar una guerra comercial total mediante el controvertido "Acuerdo de Julio" UE-EEUU, que establece aranceles del 15% sobre productos europeos a cambio de compromisos de compra energética por 750.000 millones de dólares. China, por su parte, mantiene un crecimiento del 5,2% en el segundo trimestre gracias a medidas de estímulo agresivas, aunque enfrenta deflación en precios industriales (-3,6%).

**La economía global presenta divergencias significativas entre organismos internacionales**

Las proyecciones para 2025 muestran una **disparidad extraordinaria** entre las principales instituciones económicas mundiales. El **FMI revisó al alza su previsión a 3,0%** en su actualización de julio, mientras que el **Banco Mundial mantiene una perspectiva mucho más pesimista del 2,3%**, la diferencia de 0,7 puntos porcentuales representa una de las mayores divergencias en años recientes.

Esta disparidad refleja principalmente los efectos del **adelanto de importaciones estadounidenses** en el primer semestre ante la amenaza de aranceles y una posterior desescalada parcial en mayo que redujo los aranceles efectivos estadounidenses del 24% al 17%. La **OMC confirmó este patrón**: el comercio mundial creció un 5,3% interanual en el primer trimestre debido al "front-loading", seguido de una caída del 16% en el segundo trimestre.

El **Banco Mundial advierte** que el crecimiento promedio de los años 2020 (2,5%) sería el más lento desde la década de 1960, con revisiones a la baja para casi el 70% de las economías mundiales. Los **precios de las materias primas** experimentarán caídas significativas: -12% en 2025 y -5% en 2026, con el **petróleo Brent** proyectado en 64 dólares/barril en 2025.

**Estados Unidos experimenta volatilidad bajo las políticas comerciales más agresivas en un siglo**

La **segunda administración Trump** ha implementado la política arancelaria más radical desde los años 1930. Los **aranceles promedio estadounidenses** aumentaron del 2,5% (enero 2025) al 27% (abril), estableciéndose actualmente en el 18,6%. El 2 de abril, declarado "Día de la Liberación", Trump utilizó la Ley de Poderes Económicos de Emergencia Internacional para imponer un arancel base del 10% sobre casi todas las importaciones.

El **PIB estadounidense del segundo trimestre** mostró una recuperación aparente del 3,0% anualizado, pero esta cifra enmascara una debilidad estructural. La caída del 30,3% en importaciones impulsó mecánicamente el PIB, mientras que las **ventas finales a compradores domésticos privados** solo crecieron 1,2%. El crecimiento del primer semestre fue de apenas 1,2%, muy por debajo del ritmo de 2024 (2,8%).

La **inflación se moderó** en el segundo trimestre (PCE del 2,1% vs 3,7% en Q1), pero la **Reserva Federal mantiene cautela**. En su reunión del 30 de julio, mantuvo las tasas en 4,25-4,5% por quinta vez consecutiva, con dos miembros votando por recortes. **Jerome Powell señaló** que los efectos de los aranceles sobre la inflación "podrían ser temporales o más persistentes".

El **mercado laboral muestra signos de enfriamiento**: solo 73.000 empleos creados en julio, muy por debajo de las expectativas de 100.000+, con una **tasa de desempleo estable en 4,2%** pero con aumentos preocupantes en desempleados de largo plazo (+179.000) y nuevos participantes (+275.000).

**China mantiene resiliencia económica mediante estímulo masivo y diversificación comercial**

La **economía china creció 5,2% interanual** en el segundo trimestre de 2025, superando las previsiones del 5,1% y manteniendo el objetivo gubernamental de "alrededor del 5%". Este desempeño ocurre pese a enfrentar aranceles estadounidenses que llegaron al **145% en abril antes de reducirse al 30%** actual tras las negociaciones de Ginebra.

Beijing ha desplegado un **paquete de estímulo integral**. En marzo duplicó los subsidios para reemplazo de productos de consumo a 300.000 millones de yuanes (41.470 millones de dólares). El **Banco Popular de China** recortó las tasas de política en 10 puntos básicos al 1,4% en mayo, redujo los coeficientes de reserva obligatoria en 50 puntos básicos, e implementó recortes hipotecarios.

La **diversificación comercial china** ha sido exitosa: aunque las exportaciones a EEUU cayeron 10,7% en el primer semestre (-25.700 millones de dólares), las exportaciones a la **ASEAN crecieron 13%** (+37.100 millones), **África 21,4%** (+18.200 millones) y la **UE 6,9%** (+16.300 millones). Esta reorientación sugiere que China está construyendo cadenas de suministro alternativas resilientes.

El **sector inmobiliario** permanece como el mayor desafío estructural. La inversión inmobiliaria cayó 11,2% en el primer semestre, con precios continuando su declive en ciudades de tercer nivel (que representan el 60% del PIB). El gobierno ha respondido con mecanismos de "lista blanca" para apoyo financiero a promotores calificados y programas de compra gubernamental de viviendas no vendidas.

**La eurozona logra estabilidad mediante política monetaria acomodaticia y diplomacia comercial**

La **economía de la eurozona** mostró resistencia en el segundo trimestre con un crecimiento del 0,1% trimestral, aunque más lento que el 0,6% del primer trimestre. El crecimiento anual se situó en 1,4%, con la **Comisión Europea proyectando** 0,9% para 2025 y 1,4% para 2026.

El **Banco Central Europeo** ha mantenido una política claramente acomodaticia, con ocho recortes consecutivos desde junio 2024. La **tasa de depósito actual del 2,0%** (reducida desde el pico del 4,0% en 2023) refleja el éxito en la lucha contra la inflación, que se situó en **2,0% en julio**, cumpliendo el objetivo del BCE. Las proyecciones del BCE anticipan inflación del 2,1% en 2025, 1,7% en 2026 y 2,0% en 2027.

El desempeño por países muestra **divergencias notables**. **España lidera el crecimiento** con 0,7% trimestral en Q2, impulsada por un turismo récord (94 millones de visitantes internacionales en 2024, +10%) y la inversión de fondos de recuperación europeos. **Alemania**, en contraste, mostró una **contracción del -0,1%** en Q2 tras el 0,3% de Q1, reflejando el impacto en sus industrias exportadoras. El Bundesbank proyecta crecimiento cero para 2025.

**Francia** mejoró al 0,3% trimestral en Q2 (vs 0,1% en Q1), con el Banco de Francia proyectando 0,9% para el año completo. Su **menor exposición al mercado estadounidense** (1,7% vs 2,8% del PIB de Alemania) le proporciona cierta protección. **Italia** experimentó contracción (-0,1% en Q2) pero mantiene perspectivas del 0,7% para 2025 según la Comisión Europea.

**El Acuerdo de Julio UE-EEUU evita una guerra comercial pero a costo elevado**

El **27 de julio de 2025** se anunció el "Acuerdo de Cooperación UE-EEUU sobre Comercio Recíproco, Justo y Equilibrado" en el resort de Trump en Turnberry, Escocia. Este acuerdo, negociado por la presidenta de la Comisión Europea Ursula von der Leyen, **evitó la imposición de aranceles del 30%** amenazados para el 1 de agosto.

Los **términos económicos** establecen un **arancel base del 15%** sobre la mayoría de productos europeos (reducido del 30% amenazado), manteniendo **aranceles del 50%** sobre acero, aluminio y cobre. Sectores como aeronáutica, ciertos productos farmacéuticos y químicos obtuvieron **acceso libre de aranceles**. El sector automotriz enfrenta aranceles del 15%, reducidos desde tasas previas del 25-27,5%.

A cambio, la **UE se compromete a 750.000 millones de dólares** en compras energéticas estadounidenses hasta 2028 (250.000 millones anuales), **600.000 millones en inversiones estadounidenses**, eliminación de todos los aranceles europeos sobre bienes industriales estadounidenses, y compras "significativas" de equipamiento militar estadounidense.

La **reacción de los mercados** fue mixta: las acciones europeas subieron inicialmente (EUROSTOXX 50 +0,9%, DAX +0,9%), lideradas por el sector automotriz (Valeo +5%, Stellantis +2%), pero el **euro se debilitó 0,53%** ante preocupaciones por la asimetría del acuerdo. Los líderes europeos expresaron alivio por evitar una guerra comercial, pero criticaron el acuerdo como "desequilibrado" y "un día oscuro para la UE".

**Las tensiones comerciales globales alcanzan niveles históricos con efectos permanentes**

El año 2025 marca la **mayor disrupción del comercio mundial** desde la Segunda Guerra Mundial. Los aranceles estadounidenses promedio pasaron del 2,5% histórico al 18,6% actual, con **China enfrentando las tasas más altas**: 145% en el pico de abril, actualmente en 30% tras la tregua de Geneva que se extiende hasta noviembre de 2025.

La **guerra arancelaria** se ha extendido globalmente. **India** enfrenta aranceles del 50% desde agosto, **Japón** negoció una tasa del 15%, y **Filipinas** acepta 19% a cambio de eliminar todos sus aranceles sobre productos estadounidenses. El patrón muestra una estrategia estadounidense de **acuerdos bilaterales asimétricos** que fragmenta el sistema multilateral.

Los **minerales críticos y tierras raras** se han convertido en armas comerciales. **China implementó controles de exportación** en abril 2025 sobre siete elementos de tierras raras críticos (samario, gadolinio, terbio, disprosio, lutecio, escandio, itrio), paralizando suministros a industrias estadounidenses de defensa, vehículos eléctricos y energía renovable. EEUU depende completamente de China para estos materiales, con un **plazo de 10-15 años** necesario para desarrollar cadenas de suministro alternativas.

La **reestructuración de cadenas de suministro** se acelera permanentemente. **México** lidera como destino de "nearshoring", con el Puerto de Manzanillo expandiéndose por 2.700 millones de dólares. **Vietnam**, **India** y **Norteafrica** emergen como alternativas manufactureras. El 75% de empresas norteamericanas están **expandiendo sus relaciones de suministro**, mientras que el 65% de organizaciones europeas reducen su dependencia de productos chinos.

La **agricultura estadounidense** sufre impactos severos. Bajo escenarios de aranceles del 60%, los precios de la soja caerían casi 1 dólar por bushel y el maíz 0,13 dólares. China, que representa el 17% de las exportaciones agrícolas estadounidenses, impuso aranceles de retorsión del 10%. El almacenamiento de emergencia en bolsas plásticas y pilas en el suelo indica la **crisis ya en desarrollo**.

**Implicaciones para Andalucía y perspectivas de medio plazo**

Para **Andalucía**, este entorno global presenta **oportunidades mixtas**. La diversificación comercial china crea potencial para aumentar exportaciones agroalimentarias y de aceite de oliva a mercados asiáticos alternativos. El **"nearshoring"** hacia Europa puede beneficiar sectores industriales andaluces, particularmente aeroespacial en Sevilla y Cádiz.

Sin embargo, los **aranceles del 15%** del Acuerdo de Julio impactan la competitividad de exportaciones andaluzas a EEUU, especialmente productos agroalimentarios y aceite de oliva. La **moderación del crecimiento alemán** (principal mercado europeo) y la ralentización de la eurozona pueden reducir la demanda para productos andaluces.

Las **caídas proyectadas en precios de materias primas** (-12% en 2025) benefician los costos de importación pero reducen los términos de intercambio para exportadores de productos primarios. El entorno de **tipos de interés más bajos del BCE** (2,0% actual vs 4,0% pico) facilita el financiamiento de inversiones empresariales y proyectos de infraestructura.

**Las perspectivas de crecimiento global permanecen moderadas**: el consenso entre FMI (3,0%) y Banco Mundial (2,3%) sugiere un entorno de expansión limitada. La **incertidumbre de políticas comerciales** continuará hasta las elecciones estadounidenses de 2028, manteniendo volatilidad en mercados globales y flujos de inversión.

La **reorganización permanente del comercio mundial** hacia bloques regionales (RCEP en Asia-Pacífico, USMCA en América del Norte, UE en Europa) requiere que Andalucía diversifique sus mercados de exportación y fortalezca su integración en cadenas de valor europeas y mediterráneas como estrategia de adaptación a largo plazo.