



JUAN IRANZO

ECONOMISTA

RÉCORD DEL COSTE DE LAS PENSIONES DE LA SEGURIDAD SOCIAL

La economía mundial está sufriendo importantes incertidumbres, que han generado una gran volatilidad en los mercados financieros internacionales, sobre todo en los de renta variable y fija.

En efecto la llegada al poder del reelegido presidente de los EE. UU., Donald Trump, generó un enorme optimismo en el mundo económico y se anticipó un fuerte crecimiento de La Economía Norteamericana en los próximos años, como consecuencia de los presupuestos energéticos y fiscales que anuncio.

De hecho, los analistas estimaban que, ante este dinamismo potencial del PIB, La Reserva Federal Norteamericana, tan solo realizará una reducción de sus tipos de interés a lo largo del año 2025.

Sin embargo, la política proteccionista frente al comercio internacional, con el anuncio, o incluso fijación de aranceles, a las importaciones norteamericanas procedentes de China, México, Canadá y Europa fundamentalmente,

han generado además respuestas contundentes en algunos casos, que conjuntamente penalizan enormemente al comercio internacional, al crecimiento de la economía mundial y al de EEUU; de hecho, su presidente reconoció el riesgo de recesión.

El escenario es tan diferente, que los analistas consideran, que, a pesar de los riesgos inflacionistas, la FED reducirá tres veces los tipos de interés este año, para intentar evitar una caída del PIB de Norteamérica; lo que además afecta al conjunto del crecimiento mundial.

Detrás de todos estos movimientos puede existir el deseo de D. Trump de depreciar el dólar para favorecer la competitividad de sus exportaciones.

ARGENTINA RESUCITA

Todos los indicadores fundamentales de la economía argentina reflejan una importante mejora respecto a los de los años 2023 y 2024.

Según un Informe del Banco de España, El Plan de Ajuste del Gobierno de Milei, consistente en una fuerte reducción del gasto público y la devaluación del tipo de cambio del peso; se está produciendo una intensa y rápida reducción de la inflación, que ha pasado del 25% intermensual en diciembre del 2023 al 2,2% en enero del 2025.

En efecto el ajuste fiscal con recortes de gasto público equivalentes al 5% del PIB, ha logrado eliminar el aumento de la base monetaria, que ha sido el mecanismo tradicional para financiar el déficit público, monetizándolo.

Además, es muy importante que las expectativas de inflación se han situado en el 2% mensual, lo que reduce el riesgo de una espiral inflacionista precios salarios.

Asimismo, se han establecido una serie de reformas estructurales, que está favoreciendo la actividad económica de una manera sostenida.

Lo más importantes han sido la Liberalización del mercado de viviendas de alquiler,

la aprobación de una Ley que favorece las inversiones en algunos sectores productivos, como es el caso de la minería y la desregulación parcial del comercial internacional.

Además, se está realizando una reestructuración del sector público en todo el país.

Desde la perspectiva financiera, la brecha entre el tipo de cambio oficial del peso y el paralelo se ha reducido significativamente y el Banco Central Argentino ha incrementado el nivel de reservas internacionales.

Es muy ilustrativo que la prima de riesgo, de argentina respecto al Bono de EE. UU., ha pasado de los 2.500 puntos básicos a finales del 2023 a los 740 actuales.

En cualquier caso, la situación económica de Argentina en el año 2023 era de colapso, lo que obliga a seguir aplicando políticas económicas ortodoxas, muchos de los cuales están provocando conflictos sociales, aunque son imprescindibles para solventar los problemas que siguen existiendo.

EL BCE VUELVE A BAJAR TIPOS DE INTERES

El Banco Central Europeo volvió a reducir sus tipos de interés el pasado 6 de marzo, un 0,25% para situarlas en el 2,5%, dentro de un escenario estimado de estancamiento durante este año 2025.

Después de los datos de enero, ha revisado a la baja las estimaciones de crecimiento del PIB para la UEM al 1%, por la mala situación de los dos grandes países Alemania y Francia. Prevé que la actual incertidumbre penaliza el consumo privado y la inversión especialmente.

Estima que el IPC está convergiendo al objetivo de "estabilidad de precios", establecido en el 2%; si bien en febrero se alejó una décima para situarse en el 2,4% y preocupa especialmente la subyacente que está situada en el 2,6%.

Sin embargo, se prevé un fuerte incremento del gasto en defensa, que podría reactivar la industria alemana y La Francesa, tal y como están destacando los mercados financieros.

En cualquier caso, para garantizar un mayor potencial de crecimiento, Europa tiene que reducir costes medioambientales, fiscales y laborales.
