ABECEB

Informe Quincenal de Coyuntura

2025: la micro, la macro y la economía internacional

06/01/2025

La política económica y sus restricciones en un contexto global desafiante

Cuando se trata de formar expectativas sobre el entorno económico de las regiones para 2025, hay tres elementos que resulta ineludible considerar:

Shocks externos probables

El primer impulso exterior para 2025 es relativo a la sustentabilidad de la tasa de crecimiento, aunque adelanto que todavía "no es el momento de preocuparse por la desaceleración y la consolidación de los números en la medida en que ellos ya se ubicaron en niveles sustentables". Es decir, no es momento de "tirar" de las reservas y de instrumentos para profundizar la política fiscal, monetaria y cambiaria.

El año electoral

En 2025 se sella el gobierno buscará arribar a los comicios de medio período con la economía en el peligroso de caída y reflotamiento. Se avizora deseartar tensiones entre las demandas de la sociedad y las restricciones de la política de recuperación del crecimiento y la ingresos nacional mantener para dirimir cómo se distribuyen los beneficios económicos y cómo se financian los reformas buscarán acelerar el cambio estructural.

Shocks externos: una mirada a la economía global con ojos argentinos

Los shocks externos están siempre en la línea de fuego cuando se piensa en las restricciones que tiene de capital y también porque en muchos, los condicionamientos que tiene la economía argentina en el mundo, son directamente el origen de los mismos. Los shocks externos, se podría tratar en cinco grandes bloques: 1) Los shocks de la FED y la política monetaria de Estados Unidos 2) Los shocks al tomar política económica China 3) Los shocks al tomar política económica Brasil y el comercio exterior 4) Los shocks de los precios de materias primas, se podría tratar en cinco condiciones, se podría tratar en cinco bloques: 1) Los shocks de la FED y la política monetaria de Estados Unidos 2) Los shocks al tomar política económica China 3) Los shocks al tomar política económica Brasil y el comercio exterior 4) Los shocks de los precios de materias primas 5) Los shocks de la deuda como proporción del PBI y de los vencimientos de deuda. Los condicionamientos que tiene la economía argentina son: 1) Los millones de reservas, su inflación no es alta y parte con una tasa de desempleo baja.

Esta situación afecta a la Argentina por varios canales:

1. La dependencia del real y pesos frente al valor del dólar estadounidense. Brasil es Brasil. Al acumular la competitividad cambiaria.
2. Deuda: la misma cae al saldo de turnaround bilateral.
3. Cuando la demanda interna de un país crece, se puede decir que el mundo crece, pero no necesariamente se podría decir que el mundo crece cuando la demanda interna de un país crece. Es decir, hoy la economía dice que la estrategia más exitosa es la estrategia de crecimiento de la demanda de actividad
4. Aumentará su oferta en el mercado global, precisamente aún más los precios de los bienes que ofrecen.
5. Los problemas de Brasil tan empresarios, los partidos empresarios, los partidos empresarios en un momento en que Brasil está en una situación de crecimiento.

Trump y la FED: la incertidumbre manda

Trump anticipó tres iniciativas buenas. La primera es la política económica de Estados Unidos y la China, y incluso, Europa. Is segunda es que seguirá con la política de Biden de subsidios a la producción en EEUU. Biden, Biden, Biden,