

EXCLUSIVO PARA SUSCRIPTORES

Economía

PBI del Perú creció 3.3% en 2024, ¿una guerra comercial pondría "en jaque" el 2025 y 2026?

Aunque las proyecciones de crecimiento global siguen en terreno positivo para el 2025, los efectos de una guerra comercial se revisan. Sepa los detalles.

Economía peruana crecerá 3.4% en año preselectoral, según Salardi



Aunque las proyecciones de crecimiento global siguen en terreno positivo para el 2025, los efectos de una guerra comercial podrían volverse más incómodos y se analizarán en los próximos años.

Ver más

Guadalupe Gamboa

16/02/2025 08:58

La creciente tensión comercial en medio de la amenaza arancelaria de Estados Unidos ha convalidado las alarmas en los mercados internacionales. En estos avances de la economía global afectará al PBI del Perú, pero los efectos inmediatos aún son inciertos y, de extenderse, la guerra comercial podría no darse un mayor impacto este año, sino en el 2026, coinciden los economistas.

Para el 2025 las proyecciones apuntan un crecimiento económico de entre 2.7% y 3.6% en el Perú, mientras que las expectativas para el 2026 estiman un Producto Bruto Interno (PBI) de entre 2.3% y 3%. Sin embargo, las consultoras y entidades podrían ajustar las proyecciones en los siguientes meses.

Aunque las proyecciones de crecimiento global se mantienen sin cambios significativos, el jefe de Estudios Económicos del Instituto Peruano de Economía (IPE), señaló que existe una fuerte incertidumbre sobre las políticas comerciales que implementará la administración de Donald Trump en Estados Unidos.

Según explicó, la principal preocupación es la posible reducción en la demanda exterior, es decir, un retroceso en el comercio exterior peruano, y los efectos indirectos que esto generaría pues Estados Unidos y China son nuestros principales socios comerciales. De cara al 2026, esto se sumaría a un contexto de incertidumbre electoral.

"Creemos que fuera de las potenciales políticas comerciales que se implementen, si existe una guerra comercial esto se verá reflejado en una menor actividad económica. Por ahora, la menor expectativa es por la reducción de la demanda externa ante mayor incertidumbre respecto a las elecciones en el Perú", comentó a Gestión.

LEA TAMBIÉN: Credicorp e Interpac anticipan volatilidad en el mercado peruano antes de elecciones 2026

Otro elemento clave es la evolución de la inflación en Estados Unidos, pues aún queda duda sobre el presente el problema inflacionario, y el impacto que podría tener en la política monetaria.

Alfredo Thorne, director principal de Thorne & Associates, explicó que una mayor inflación llevaría a bancos centrales como la Reserva Federal de Estados Unidos a mantener tasas de interés más altas por más tiempo. Esto no solo afectaría al crecimiento global y a las exportaciones.

"Si es que hay una inflación global mayor, esto se traduce en una mayor inflación importada en el Perú y hará que el Banco Central ya no tenga más herramientas para bajarla, lo que podría significar un efecto de menor crecimiento para el Perú", precisó.

Por el momento, Thorne indicó de producirse una escalada en la guerra comercial, la recuperación esperada en la segunda mitad del año podría no concretarse, lo que llevaría a una revisión de las estimaciones de crecimiento de este y del próximo año.

"Hacia el momento de cuando viene una guerra, se nos desata una tentación que ver muchos más efectos, como una inflación, para revisar a la baja la proyección para todo el 2025 y el del 2026", señaló.

EXPECTATIVAS DE PBI PARA EL PERÚ		
IPE	3%	2.3%
BBVA RESEARCH	2.9%	2.7%
THORNE & ASSOCIATES	2.8%	3%

Por su parte, Hugo Peres, economista jefe de BBVA Research, añadió que si bien tanto el crecimiento interno como externo, aún no está claro si las expectativas de los siguientes meses podrían ajustarse al alza o reducirse.

"En el transcurso de estos meses han habido algunos elementos relativamente favorables que el PBI del Perú. Entre ellos que hay una proyección de inversión que podría entrar a iniciar etapas de crecimiento este año, pero obviamente estamos mirando también posibles impactos de las turbulencias que provienen desde el exterior", añadió.

Sin embargo, Peres destacó que Perú está en una posición macroeconómica sólida para enfrentar turbulencias externas, con superávit en cuentas externas y activos líquidos.

Por el lado de las expectativas de PBI mundial, Luis Falcón, docente de la Universidad del Pacífico señaló que, si las amenazas comerciales se concretan, el crecimiento del PBI mundial podría reducirse en 0.5 puntos porcentuales.

El economista sostuvo que todavía no se espera un impacto relevante en el costo de los, es decir, habría un impacto moderado, pero en el mediano y largo plazo sí se espera un impacto relevante.

"Creo que al menos en el transcurso de este año no debería ser tan prolongado. Puesto que lo que está haciendo Estados Unidos es por el momento dar señales que probablemente no se lleguen a concretar, pero de hacerlo seguramente va a ser más fuerte la última parte del año y los efectos serían el próximo año", añadió.

IMPACTO EN FINANCIAMIENTO E INVERSIÓN GLOBAL

Si bien en algunos aspectos las medidas anunciadas por Trump en Estados Unidos habrían sido menos agresivas de lo que se esperaba, el impacto de la alta incertidumbre podría sentirse en el financiamiento, advirtió el economista jefe de BBVA Research.

"Las tasas de interés internacionales serán algo más altas cuando una empresa peruana vaya a financiarse al exterior o cuando el gobierno peruano vaya a financiar. Como el retorno mundial (el costo del tesoro americano) va a estar un poco más arriba entonces los costos de financiación para todos también aumentarán", sostuvo.

ADEMÁS, Falcón de la Universidad del Pacífico añadió que un escenario de tensión en la política comercial va a comenzar a ir mermando la confianza empresarial. Esto se verá en cómo la inversión privada en Estados Unidos y en otros países involucrados en el conflicto, podría comenzar a mostrar signos de desaceleración.

Entre los que verían más afectadas sus expectativas económicas para este año, agregó, estarían México, que tiene un mayor comercio con Estados Unidos, y Europa, que también enfrentaría un enfriamiento de su demanda.

TAMBIÉN TE PUEDE INTERESAR:

- 1) Economía de mayor valor agregado de Perú crece 4% en primer semestre del 2024
- 2) IBCP: La economía peruana puede crecer 3% este año
- 3) Economía "se calienta" en verano: caeones detrás de marzo, como mes clave

SOBRE EL AUTOR



Guadalupe Gamboa

Economista en la consultora de investigación por la Universidad de San Martín de Porres y la Universidad del Pacífico. Ha publicado artículos en medios económicos y ha sido invitada a dar conferencias.

Comienza a destacar en el mundo empresarial recibiendo las noticias más exclusivas del día en tu bandeja de correo. Si aún no tienes una cuenta, Regístrate gratis y es parte de nuestra comunidad.

Tags: Guerra Comercial | General | Economía Peruana | Estados Unidos | PBI

NO TE PIERDAS

Contenido de Gestión

- **Comparto el escenario vacío**
- **Bancos digitales en Perú: ¿Ahora sí?**
- **Lecciones de economía desde la Inteligencia artificial, por David Tuesta**
- **Cómo gestionar las relaciones sentimentales en el espacio de trabajo**
- **Los productos digitales no necesitan más conectarse a generaciones mayores**
- **Inteligencia artificial: ¿qué es el mundo OMO?**