

ALERTA de MERCADO

"El FMI sitúa a España como motor de la UE: eleva el crecimiento al 2,3% en 2025 y mantiene el 1,8% para 2026"¹

El Fondo Monetario Internacional (FMI) ha elevado su previsión de crecimiento para España en 2025 al 2,3%, superando la media de la eurozona (1%). En 2024, la economía española creció un 3,1%, destacando frente al 0,8% de la eurozona y el 2,8% de EE. UU., impulsada por la recuperación del consumo y las exportaciones. A nivel global, el FMI proyecta un crecimiento del 3,3%, aunque advierte sobre riesgos como el proteccionismo comercial y tensiones geopolíticas. Se espera que la inflación mundial disminuya al 4,2% en 2025, con una convergencia más rápida en economías avanzadas. A pesar de los desafíos, España se mantiene como una de las economías más dinámicas de Europa, aunque deberá estar atenta a posibles cambios en el entorno económico global.

Análisis de la Fundación Valenciaport

Durante el año **2024**, el **panorama económico global** estuvo marcado por una notable **incertidumbre**, principalmente debido a las **tensiones geopolíticas** que continúan afectando las dinámicas del comercio internacional. A pesar de este contexto desafiante, la **inflación mundial** mostró signos de moderación, gracias a la efectividad de las políticas implementadas por los **bancos centrales**. No obstante, los niveles de **desempleo** a nivel mundial siguen sin mostrar una mejora significativa, manteniéndose en cifras **elevadas** en varios países.

En términos de crecimiento, el **Producto Interno Bruto** (PIB) global cerró **2024** con un aumento del **3,3%**, superando en un **punto porcentual** las previsiones iniciales del **Fondo Monetario Internacional** (FMI) para ese año. Según las estimaciones del FMI presentadas en el informe *World Economic Outlook* (Tabla 1), el crecimiento económico mundial para **2025** se mantendrá en torno al **3,3%**, sin variaciones significativas respecto al año anterior. A pesar de este desempeño relativamente **estable**, persisten **riesgos** para la economía global, como la continuidad de las **tensiones geopolíticas** y la posibilidad de que la **inflación** se mantenga en **niveles elevados**. Además, el crecimiento proyectado sigue **por debajo del promedio registrado en décadas anteriores**, lo que refleja las **dificultades estructurales** que enfrenta la **economía mundial**.

Tabla 1. Proyecciones de crecimiento del World Economic Outlook (% de cambio)

	2023	2024	2025	2026
PIB mundial	3,3	3,2	3,3	3,3
Economías avanzadas	1,7	1,7	1,9	1,8

¹ Noticia original publicada por "El Economista" y disponible en <https://www.eleconomista.es/economia/noticias/13176305/01/25/el-fmi-eleva-el-crecimiento-de-espana-al-23-en-2025-y-mantiene-el-18-para-2026.html>

Estados Unidos	2,9	2,8	2,7	2,1
Zona del Euro	0,4	0,8	1,0	1,4
Alemania	-0,3	-0,2	0,3	1,1
Francia	1,1	1,1	0,8	1,1
Italia	0,7	0,6	0,7	1,1
España	2,7	3,1	2,3	1,8
Japón	1,5	-0,2	1,1	0,8
Reino Unido	0,3	0,9	1,6	1,5
Canadá	1,9	1,3	2,0	2,0
Otras economías avanzadas	1,9	2,0	2,1	2,3
Economías de mercados emergentes y en desarrollo	4,4	4,2	4,2	4,3
Economías emergentes y en desarrollo de Asia	5,7	5,2	5,1	5,1
China	5,2	4,8	4,6	4,5
India	8,2	6,5	6,5	6,5
ASEAN-5	4,0	4,5	4,6	4,5
Economías emergentes y en desarrollo de Europa	3,3	3,2	2,2	2,4
Rusia	3,6	3,8	1,4	1,2
América Latina y el Caribe	2,4	2,4	2,5	2,7
Brasil	3,2	3,7	2,2	2,2
México	3,3	1,8	1,4	2,0
Oriente Medio y Asia Central	2,0	2,4	3,6	3,9
Arabia Saudita	-0,8	1,4	3,3	4,1
África Subsahariana	3,6	3,8	4,2	4,2
Nigeria	2,9	3,1	3,2	3,0
Sudáfrica	0,7	0,8	1,5	1,6

Fuente: Fondo Monetario Internacional

Además, y si bien las **expectativas de crecimiento global** se mantienen **moderadas**, hay notables diferencias regionales. En las **economías avanzadas**, las proyecciones son mixtas: **Estados Unidos** crecerá un **2,7%**, reflejando una moderada expansión pese a desafíos internos y externos, mientras que en la Unión Europea el crecimiento será más limitado debido a tensiones geopolíticas.

En las **economías emergentes**, las perspectivas se asemejan a las de 2024. **China** crecerá un **4,6%**, impulsada por políticas de estabilidad, aunque con incertidumbre en comercio e inmobiliario. En Oriente Medio y Asia Central, se prevé un repunte del crecimiento, aunque por debajo de las previsiones esperadas para octubre, especialmente Arabia Saudí se contraerá un 1,3% debido a tensiones internas y la volatilidad del petróleo. Latinoamérica y el Caribe crecerán un 2,5%, pero la inestabilidad política sigue siendo un riesgo. África Sub-Sahariana muestra una tendencia positiva, respaldada por la recuperación de sectores clave.

Las previsiones para **2025** apuntan a una **recuperación del comercio global** y una **reducción de la inflación** gracias a políticas monetarias y la estabilización de materias primas (Tabla 2). El PIB per cápita y los flujos comerciales también reflejan una mejora, especialmente en **economías emergentes** y **África Sub-Sahariana**.

Tabla 2. Proyecciones a nivel mundial de los diferentes agregados macroeconómicos (% de cambio)

	2024	2025
PIB (precios constantes)	3,23	3,25
Inflación	5,76	4,32
Importaciones	2,41	3,21
Exportaciones	2,84	3,46

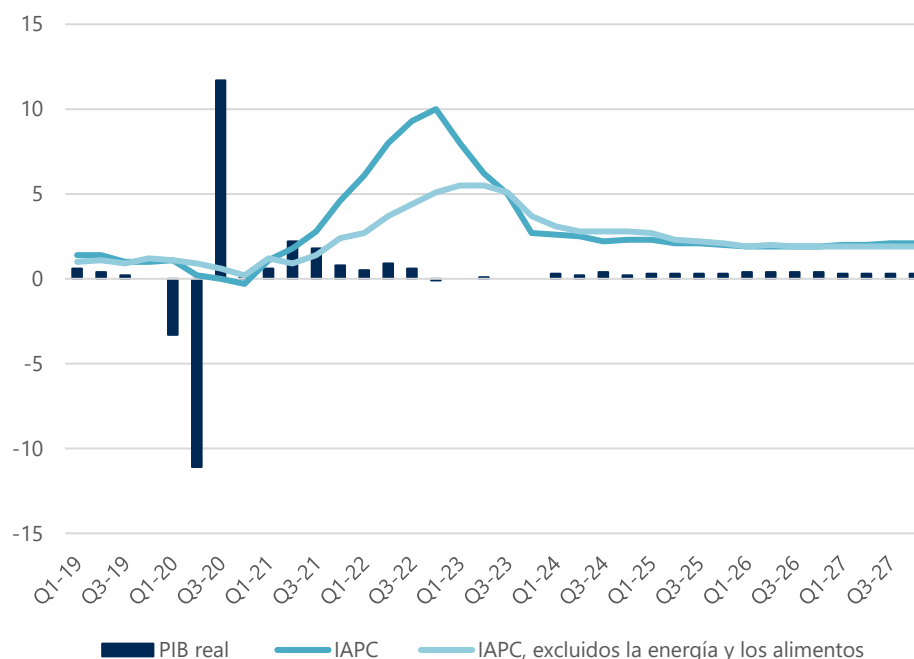
Fuente: Fondo Monetario Internacional

Perspectivas Económicas de la Unión Europea en 2025

Pese a la estabilización inflacionaria global, la **UE** enfrenta **desafíos estructurales**. En **2024**, el **crecimiento se desaceleró**, afectando a Europa Central y los Balcanes. Aunque se espera un leve **repunte en 2025** (2,5%), la zona euro crecerá solo un 1% debido a **incertidumbre geopolítica y comercial**. Polonia destaca como motor de recuperación, mientras que la falta de confianza del consumidor y la inversión limitan el crecimiento.

Tal y como muestra el Gráfico 1, el Banco Central Europeo (BCE) prevé un PIB del 1,1% en **2025** y del 1,4% en 2026, respaldado por **alzas salariales, empleo y mejores condiciones financieras**. La inflación bajará progresivamente, acercándose al 2% en 2027. Sin embargo, persisten riesgos como la incertidumbre comercial, la política monetaria y el impacto del cambio climático en sectores estratégicos.

Gráfico 1. Proyecciones de crecimiento e inflación para la zona euro (tasas de variación interanual)



Fuente: Elaboración propia en base a los datos del Banco Central Europeo

Perspectivas Económicas de España en 2025

Por su parte, España mantiene un ritmo de **crecimiento superior al promedio de la Unión Europea**. Según el **Banco de España**, el **PIB cerrará 2024 con un avance sólido**, con una expansión trimestral estimada entre el 0,6% y el 0,7%. Aunque la **DANA de octubre** pudo restar hasta 0,2 puntos porcentuales, su impacto se considera **transitorio** y se espera que se **compense en 2025** mediante **medidas de apoyo fiscal**.

En esta línea, las **previsiones del Banco de España** para 2024 y 2025 han sido **revisadas al alza**, situándose en un **3,1%** y un **2,5%**, respectivamente, impulsadas por el **dinamismo de la actividad** en el **segundo semestre de 2024** (Tabla 3). **Funcas**, por su parte, proyecta un crecimiento del **3%** en 2024 y del **2,1%** en 2025, destacando el **papel clave del sector exterior** –especialmente los servicios turísticos y no turísticos– y el aumento del consumo público y privado.

Tabla 3. Proyecciones macroeconómicas para la economía española, 2024-2027

	2024	2025	2026	2027
PIB	3,1%	2,5%	1,9%	1,7%
Inflación	2,9%	2,1%	1,7%	2,4%

Fuente: Banco de España

Por su parte, el **comercio exterior** sigue siendo un pilar clave del crecimiento económico de España, con un desempeño sólido en **2024** y perspectivas favorables para **2025**,

aunque con ciertos desafíos. Según el **Ministerio de Economía, Comercio y Empresa**, las **exportaciones de bienes** alcanzaron en 2024 uno de sus niveles más altos, impulsadas por sectores estratégicos como la **alimentación, el automóvil y los bienes de equipo**.

El **sector exterior ha sido un motor clave del crecimiento**, con un aumento del **9,3% en las exportaciones interanuales** en los **últimos meses de 2024**, alcanzando **33.269,6 millones de euros** en julio. En términos acumulados, las ventas al exterior sumaron 286.805 millones de euros hasta septiembre, situándose entre las mejores cifras históricas del país. En este contexto, la **balanza comercial** ha mostrado una **evolución positiva**, con un **fortalecimiento de los superávits en algunos sectores clave**, como los **servicios turísticos y no turísticos**.

Para **2025**, se espera una **moderación en el crecimiento del comercio exterior**, con una previsión de **incremento del 2 % en las exportaciones y 2,3 % en las importaciones**, según la **Cámara de Comercio de España**. La **contribución neta del sector exterior al PIB** se estima en **0,1 puntos porcentuales**, reflejando un menor impulso en comparación con 2024.

Mercado Marítimo en 2025: Evolución y perspectivas

La demanda del transporte marítimo, estrechamente vinculada al comercio internacional, experimentó una recuperación en **2024**, según el último informe elaborado por la **UNCTAD**. El comercio marítimo mundial creció en un **2,4%**, alcanzando aproximadamente **12.292 millones de toneladas transportadas**. Esta mejora fue impulsada por la recuperación progresiva del **comercio internacional**, especialmente en el sector de **contenedores y graneles secos**, tras la disrupción generada por la pandemia.

Sin embargo, este crecimiento no estuvo exento de desafíos ya que, factores geopolíticos como la guerra en **Ucrania** y los ataques en el **Mar Rojo** forzaron la reconfiguración de rutas comerciales, aumentando los tiempos de tránsito y los costos operativos. Además, las sanciones a Rusia afectaron el flujo de mercancías y energía, generando mayores costos en el transporte de hidrocarburos.

Según **Clarksons Research**, la persistente **congestión portuaria** en **hubs estratégicos** ralentizó la logística y **elevó los costos de almacenamiento y transporte**. Otro factor clave fue el **aumento del precio** de los **combustibles marinos**, que, aunque moderado respecto a los picos de **2021-2022**, continuó **presionando las tarifas de flete** y la rentabilidad del sector.

Para **2025**, el mercado marítimo enfrentará un **crecimiento más moderado**, con un aumento proyectado del **3% en la demanda global de transporte marítimo**, según la **UNCTAD**. Esta desaceleración se debe a la **normalización de rutas marítimas y la reducción de desvíos**, que anteriormente afectaban la capacidad de transporte.

Según la consultora **Sea-Intelligence**, las **tarifas de flete** tenderán a **estabilizarse**, aunque seguirán por encima de los niveles prepandémicos. Factores como la **resolución parcial de conflictos en el Mar Rojo**, la **reducción de desvíos a través del Cabo de Buena Esperanza** y la **mejora en la eficiencia logística** contribuirán a mantener un mercado más equilibrado. Para **2025**, **Drewry** anticipa una **ligera disminución en las tarifas de flete spot**, aunque estas permanecerán **por encima de los niveles previos a la pandemia**. Esta proyección se basa en el **equilibrio entre oferta y demanda**, junto con el incremento en la **capacidad de la flota global**.

La **evolución de la oferta de flota** será un factor determinante para la estabilidad del mercado marítimo en **2025**, ya que la introducción de nueva capacidad y la fluctuación en la demanda influirán directamente en las tarifas y la rentabilidad del sector. Según **Alphaliner**, se prevé la entrega de aproximadamente **2 millones de TEUs**, lo que podría ejercer **presión a la baja sobre las tarifas de fletamento** y modificar el equilibrio del mercado.

A su vez, la **flota ociosa** jugará un papel clave en este contexto. Durante **2024**, la inactividad de buques se redujo ante el incremento de la demanda de transporte marítimo. Sin embargo, con la entrada de **nueva capacidad** y una posible **desaceleración del comercio global en 2025**, se espera un **aumento** en la **tasa de inactividad**, lo que podría afectar la **rentabilidad de las navieras** y generar un ajuste en la oferta de servicios.

En el ámbito de los costos operativos, el **precio del combustible marino** seguirá siendo un factor determinante en **2025**. Según **Ship & Bunker**, la implementación de **regulaciones ambientales más estrictas** aumentará la presión sobre las navieras para reducir emisiones. **Clarksons Research** señala que el uso de **combustibles alternativos** como el **metanol y el amoníaco** ha avanzado, aunque el ritmo de transición sigue siendo lento. La mayor parte de la flota mundial aún depende de **combustibles fósiles**, lo que mantiene la volatilidad en los costos del transporte marítimo.

Atendiendo a la creciente presión regulatoria, la **sostenibilidad** seguirá siendo una prioridad clave en la industria marítima en **2025**. Según el **European Maritime Safety Agency (EMSA)**, la expansión del **Sistema de Comercio de Emisiones (ETS) de la UE** cubrirá hasta el **70% de las emisiones de CO₂ de los buques**, impulsando a las navieras a adoptar **combustibles alternativos**. Por su parte, **DNV GL**, firma especializada en certificaciones marítimas, señala que se espera un **incremento en la electrificación parcial de las flotas**, lo que podría reducir los **costos de operación a largo plazo** y mejorar la competitividad del sector en un entorno de restricciones ambientales cada vez más estrictas.

Además, la **digitalización y la innovación tecnológica** jugarán un papel clave en la mejora de la eficiencia del sector. Según **McKinsey & Company**, la implementación de **blockchain e inteligencia artificial** está optimizando la **trazabilidad de mercancías**, la **planificación de rutas y la reducción de costos operativos**, fortaleciendo la **resiliencia**

de la cadena de suministro marítima. De acuerdo con **Boston Consulting Group (BCG)**, la integración de **sistemas digitales** permitirá una mejor adaptación a los **retos del comercio global** y aumentará la **resiliencia del sector**.

Con todo esto, el año **2025** presentará **desafíos y oportunidades** en un contexto de **crecimiento moderado, normalización del comercio y regulación ambiental más estricta**. Mientras que la economía global seguirá expandiéndose a un ritmo estable, las **diferencias regionales en crecimiento y los riesgos geopolíticos** seguirán condicionando el panorama.

Por su parte, atendiendo al **sector marítimo**, la **sostenibilidad, la digitalización y la evolución de la oferta de flota** serán los principales motores de transformación. La clave para los operadores será **adaptarse a las nuevas regulaciones ambientales y optimizar sus cadenas logísticas mediante la tecnología**. Si bien la presión sobre los costos seguirá presente, la **estabilidad en las tarifas y el comercio exterior** permitirá mantener un ritmo de crecimiento positivo en el comercio marítimo, con el desafío de hacerlo **más eficiente y sostenible** en el **mediano plazo**.

