

Ecofin

→ Cerró en línea

En dic-17 la inflación de Alemania fue del 1,7% interanual, luego de un aumento de precios del 1,8% en el mes anterior, informó hoy Destatis. Así, la inflación promedio de 2017 fue del 1,8% interanual, cuando en 2016 había sido del 0,5%.

En particular, el subíndice de alimentos subió en promedio un 3% interanual en 2017, mientras que el de transporte lo hizo un 2,9%. Por su parte, el precio de los servicios aumentó un 1,4%.

El dato de 2017 estuvo en línea con el objetivo del BCE. Dicha entidad apunta a tener una inflación justo por debajo del 2%.

En términos intermensuales, los precios avanzaron un 0,6% en dic-17, luego de un aumento del 0,3% en el mes anterior.

$\Delta\%$	Nov-17 vs. Oct-17	Dic-17 vs. Nov-17	Nov-17 vs. Nov-16	Dic-17 vs. Dic-16
IPC	0,3	0,6	1,8	1,7

→ Todavía es prematuro

En dic-17 la inflación del Reino Unido se desaceleró por 1ª vez desde jun-17, del 3,1% interanual en nov-17 al 3% en dic-17, informó hoy la ONS.

Esta desaceleración se debió al menor impacto de los precios de las *tarifas aéreas* y de los *juegos y juguetes*.

Si bien todavía es prematuro afirmar que la desaceleración de precios continuará en 2018, el Banco de Inglaterra espera que este año la inflación se reduzca, acercándose al objetivo del 2%.

En términos intermensuales, los precios avanzaron un 0,4% en dic-17, luego de un aumento del 0,3% en el mes anterior.

$\Delta\%$	Nov-17 vs. Oct-17	Dic-17 vs. Nov-17	Nov-17 vs. Nov-16	Dic-17 vs. Dic-16
IPC	0,3	0,4	3,1	3,0

Claves

→ Claves para 2018

Los años 2016 y 2017 trajeron nuevas fuentes de incertidumbre en el ámbito de las relaciones internacionales. ¿Qué se espera para el 2018?

Relaciones comerciales en 2018	
EEUU	<ul style="list-style-type: none"> Se espera que continúe la retórica encendida del presidente Donald Trump a favor del proteccionismo bajo el lema “America First”. Sin embargo, hay que ver cuánto de sus afirmaciones se traslada a hechos y medidas concretas. Asesores advirtieron al presidente Trump que comenzar una guerra comercial con China o retirarse del NAFTA podría alterar negativamente la trayectoria de la expansión de EEUU. Analistas opinan que la reforma fiscal de EEUU, que incluye reducción de impuestos, podría generar un aumento en el déficit de cuenta corriente: “making America’s deficit great again”.
China	<ul style="list-style-type: none"> El gobierno tiene una meta de crecimiento del PIB de “alrededor del 6,5%” para 2018, y se concentra en la reducción de vulnerabilidades financiera y contaminación ambiental. Se espera que el consumo sea el motor de la economía. China enfrentaría nuevas restricciones a la inversión en EEUU y la UE, viendo dificultado su objetivo de introducir compañías estratégicas, sobre todo tecnológicas, en dichos mercados. La iniciativa “Un Cinturón, un Camino” (OBOR, por su sigla en inglés) podría encontrar resistencia en algunos de los países que atraviesa.
Reino Unido	<ul style="list-style-type: none"> El Reino Unido pasará el año 2018 debatiendo qué tipo de relación comercial quiere con la UE luego del Brexit. Se barajan las posibilidades de una continua presencia en el mercado único, la pertenencia a la unión aduanera, y un vínculo comercial igual al de cualquier otro país fuera de la UE.
OMC	<ul style="list-style-type: none"> En 2017, el bloqueo por parte de la administración de Trump al nombramiento de miembros en el Órgano de Apelaciones de la OMC generó gran incertidumbre. Ahora 3 de los 7 escaños del Órgano están vacíos y se espera una nueva vacante para sep-18, con un número creciente de casos a tratar. No se espera una moderación por parte de Trump en este tema ya que quiere un cambio en el Órgano de Solución de Diferencias.
Acuerdos comerciales	<ul style="list-style-type: none"> En Asia y la zona del Pacífico, analistas prevén que este año se logren mayores avances en el TPP que en el RCEP, pese al retiro de EEUU del acuerdo. En América Latina, se espera que finalmente se firmen los acuerdos comerciales Mercosur-UE y México-UE.