



Probabilidad de Recesión Económica en EE. UU. en 2025

I. Resumen Ejecutivo

La economía de los Estados Unidos, a mayo de 2025, presenta una coyuntura compleja, caracterizada por señales mixtas e incertidumbre creciente. Si bien algunos indicadores sugieren una relativa fortaleza subyacente, un análisis exhaustivo de los datos económicos recientes y las proyecciones de expertos revela una probabilidad elevada de que la economía estadounidense experimente una recesión en el transcurso de 2025. Esta evaluación se basa en la convergencia de factores preocupantes, entre los que destacan las políticas comerciales implementadas recientemente y una disminución notable en la confianza del consumidor. Aunque no todos los pronósticos coinciden en la inevitabilidad de una recesión, la mayoría anticipa una desaceleración significativa del crecimiento económico, lo que aumenta la vulnerabilidad a una posible contracción.

II. Indicadores Económicos Actuales

● A. Crecimiento del PIB:

- Las tendencias recientes del Producto Interno Bruto (PIB) señalan una pérdida de dinamismo en la economía estadounidense. La estimación preliminar del crecimiento del PIB real para el primer trimestre de 2025 mostró una contracción anualizada del -0.3%. Este resultado representa un descenso considerable en comparación con el aumento del 2.4% registrado en el cuarto trimestre de 2024. De hecho, este primer trimestre negativo marca la primera contracción desde el primer trimestre de 2022. El análisis de los componentes del PIB revela que esta disminución se debió principalmente a un incremento en las importaciones y a una reducción en el gasto gubernamental, aunque estos movimientos fueron parcialmente compensados por aumentos en la inversión, el gasto del consumidor y las exportaciones. Algunos analistas sugieren que el aumento significativo de las importaciones podría estar relacionado con una estrategia de las empresas para acumular inventario antes de la entrada en vigor de los aranceles previstos.
 - Un factor que influyó en la reducción del PIB fue el alto nivel de importaciones, ya que estas se contabilizan negativamente en el cálculo del PIB al representar gasto en producción extranjera en lugar de doméstica. Si las empresas realizaron importaciones masivas en el primer trimestre para evitar los aranceles, esto no reflejaría necesariamente una falta fundamental de demanda interna, sino más bien una maniobra estratégica. Esta situación podría llevar a cifras de



importación más bajas en trimestres posteriores, lo que potencialmente impulsaría el PIB.

- A pesar de la disminución general del PIB, las ventas finales reales a compradores privados nacionales, que comprenden el gasto del consumidor y la inversión fija privada bruta, experimentaron un aumento del 3.0% en el primer trimestre. Este dato sugiere que la demanda subyacente en la economía podría mantenerse relativamente sólida. Esta métrica proporciona una visión más clara de la demanda interna al excluir el impacto de los cambios en los inventarios y las exportaciones netas. Un aumento del 3.0% indica que tanto los consumidores como las empresas continúan gastando e invirtiendo, lo cual es una señal positiva para el crecimiento futuro.
- En cuanto a las perspectivas para el resto de 2025, la mayoría de los pronósticos anticipan una desaceleración del crecimiento del PIB en comparación con el sólido 2.8% registrado en 2024. El Fondo Monetario Internacional (FMI), por ejemplo, revisó a la baja su pronóstico de crecimiento para Estados Unidos en 2025 al 1.8%. De manera similar, S&P Global Ratings proyecta un crecimiento del 1.9% , mientras que EY anticipa un crecimiento aún menor, del 1.1%. Vanguard ha sido aún más pesimista, reduciendo su pronóstico para todo el año 2025 a menos del 1%. The Conference Board espera un crecimiento del 2.0% , y la Universidad de Michigan (RSQE) proyecta un 1.9% (de cuarto a cuarto trimestre) y un 2.3% (para todo el año).
 - Existe un amplio consenso entre diversas instituciones de pronóstico en que el crecimiento económico de Estados Unidos se desacelerará significativamente en 2025. La variedad en los pronósticos específicos, sin embargo, indica una incertidumbre considerable sobre la magnitud exacta de esta desaceleración. El hecho de que múltiples organizaciones independientes, utilizando diferentes modelos y datos, lleguen a una conclusión similar (crecimiento más lento) refuerza la probabilidad de este resultado. La variación en las tasas de crecimiento específicas resalta la sensibilidad de estos pronósticos a diferentes supuestos, particularmente con respecto a la política comercial.

- **B. Inflación:**

- Las tasas de inflación actuales, medidas a través del Índice de Precios al Consumidor (IPC) y el Índice de Precios de Gasto en Consumo Personal



(PCE), han disminuido desde sus máximos de 2022, pero aún se mantienen por encima del objetivo del 2% establecido por la Reserva Federal. La tasa de inflación anual para los doce meses que terminaron en marzo de 2025 fue del 2.4% (IPC) , lo que representa una disminución con respecto al 2.8% de febrero. La inflación subyacente, que excluye los precios volátiles de los alimentos y la energía, se situó en el 2.8% para el mismo período. Sin embargo, el informe del IPC de marzo mostró una disminución mensual del 0.1%, la primera caída desde mayo de 2020. Por otro lado, el índice de precios PCE aumentó un 3.6% en el primer trimestre de 2025.

- Si bien la inflación general ha mostrado signos de moderación, la inflación subyacente se mantiene persistente, y se espera que los aranceles recientes ejerzan una presión alcista sobre los precios en los próximos trimestres. Los aranceles aumentan el costo de los bienes importados, lo que a su vez puede ser trasladado a los consumidores por los minoristas. Este aumento directo de precios probablemente contrarrestará algunas de las tendencias desinflacionarias observadas anteriormente.
- Las proyecciones para la inflación en 2025, en general, anticipan un aumento, especialmente considerando el impacto de los aranceles. El FMI prevé que la inflación en Estados Unidos alcanzará alrededor del 3% para finales de 2025. EY anticipa que la inflación subyacente del IPC terminará 2025 en el rango del 3.5% al 4%. Vanguard pronostica una inflación subyacente cercana al 4% interanual. S&P Global Ratings espera que la inflación se mantenga cerca del 3.0%. La Universidad de Michigan (RSQE) prevé que la inflación PCE se moderará al 2.2% en el segundo trimestre de 2025 antes de repuntar al 2.4% en el tercer y cuarto trimestre debido a los nuevos aranceles.
 - La mayoría de los pronósticos de expertos anticipan un aumento de la inflación en la segunda mitad de 2025, principalmente debido a la implementación de nuevos aranceles. Esto sugiere que la disminución anterior de la inflación podría ser temporal. El momento del aumento de la inflación coincide con el impacto esperado de la entrada en vigor de los aranceles. Esta correlación refuerza el argumento de que las políticas comerciales serán un motor significativo de la inflación en el futuro cercano.

● C. Desempleo:

- La tasa de desempleo actual y las condiciones del mercado laboral muestran una situación relativamente sólida. En abril de 2025, la tasa de



desempleo se mantuvo estable en el 4.2%. Este nivel se considera históricamente bajo, y las condiciones generales del mercado laboral se mantienen robustas. Sin embargo, algunos pronósticos anticipan un aumento en la tasa de desempleo a medida que la actividad económica se desacelera. El número de desempleados de larga duración, aquellos sin trabajo durante 27 semanas o más, aumentó a 1.7 millones en abril.

- Si bien la tasa de desempleo actual es saludable, existen signos tempranos de un posible debilitamiento en el mercado laboral, como el aumento del desempleo de larga duración y los pronósticos de una desaceleración del crecimiento del empleo. El desempleo de larga duración puede ser un indicador rezagado de dificultades económicas. Un aumento sugiere que algunas personas están teniendo más dificultades para reincorporarse a la fuerza laboral, lo que podría señalar una desaceleración más amplia en la contratación.
- Las proyecciones para el desempleo en 2025 sugieren un ligero aumento. EY prevé que la tasa de desempleo aumentará hacia el 5% a medida que la actividad económica se ralentice. Vanguard elevó recientemente su pronóstico de la tasa de desempleo para fin de año a alrededor del 5%. S&P Global Ratings anticipa una disminución en la demanda de mano de obra, con un ritmo de creación de empleo cayendo por debajo de las 100,000 personas al mes a mediados de 2025. La Universidad de Michigan (RSQE) proyecta que la tasa de desempleo aumentará ligeramente al 4.1% en el segundo trimestre de 2025 y luego se estabilizará en torno al 4.4% durante el resto del año antes de disminuir ligeramente en 2026.
- Existe una expectativa general de que la tasa de desempleo aumentará ligeramente en 2025, lo que refleja la desaceleración económica anticipada. Sin embargo, se proyecta que los aumentos serán relativamente modestos, lo que sugiere que el mercado laboral podría seguir siendo razonablemente resistente. El hecho de que los pronósticos predigan un aumento pero no un fuerte repunte sugiere que, si bien las empresas podrían ralentizar la contratación, los despidos generalizados no son actualmente la expectativa principal.

● **D. Confianza del Consumidor:**

- Los índices recientes de confianza del consumidor han mostrado una disminución significativa, lo que genera preocupación sobre el futuro gasto de los hogares. El Índice de Confianza del Consumidor® de The Conference Board cayó a 86.0 en abril, el nivel más bajo desde el inicio de la pandemia



de COVID-19. El Índice de Expectativas, un componente clave de este índice, se desplomó a su nivel más bajo desde octubre de 2011. De manera similar, el Índice de Sentimiento del Consumidor de la Universidad de Michigan también experimentó una fuerte caída en abril, situándose en 52.2. Esta disminución se debió en gran medida a las preocupaciones sobre el futuro, incluyendo las condiciones comerciales, las perspectivas de empleo y los ingresos futuros.

- La fuerte disminución de la confianza del consumidor, particularmente el componente de expectativas, es una señal de advertencia significativa para la futura actividad económica. El pesimismo sobre el futuro podría llevar a una reducción del gasto del consumidor, que es un motor importante de la economía estadounidense. El gasto del consumidor representa una gran parte del PIB. Cuando los consumidores son pesimistas sobre el futuro, tienden a ahorrar más y gastar menos, lo que puede afectar directamente el crecimiento económico.
- A pesar de la caída en la confianza del consumidor, hasta el momento no se ha observado una disminución significativa en el gasto del consumidor y la inversión empresarial. El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, señaló esta divergencia, afirmando que los datos económicos recientes sobre el mercado laboral y el gasto del consumidor se mantienen resilientes, mientras que los datos generales de sentimiento se han debilitado.
 - La divergencia actual entre un sentimiento débil del consumidor y un gasto relativamente resistente sugiere que, si bien los consumidores están preocupados, su comportamiento real aún no ha cambiado drásticamente. Esto podría indicar un efecto de retraso, donde el sentimiento negativo eventualmente se traduce en una reducción del gasto, o podría significar que los fundamentos económicos subyacentes aún brindan cierto apoyo. Los consumidores podrían estar expresando preocupaciones debido a las narrativas de los medios o la incertidumbre política, pero su situación financiera actual (por ejemplo, seguridad laboral, ingresos) aún podría permitirles mantener los niveles de gasto. Sin embargo, un sentimiento negativo prolongado podría erosionar eventualmente esta resiliencia.

III. Impacto de Políticas y Factores Globales

● A. Políticas Comerciales y Aranceles:

- La implementación de nuevos aranceles, particularmente sobre las



importaciones chinas, es un factor primordial que influye en las perspectivas económicas. Existe un amplio consenso entre los economistas de que estos aranceles probablemente frenarán el crecimiento económico y alimentarán la inflación. El FMI estima que los aranceles representan una reducción de 0.4 puntos porcentuales en su pronóstico de crecimiento para Estados Unidos en 2025. La tasa arancelaria efectiva de Estados Unidos ha aumentado a niveles no vistos en un siglo. La incertidumbre en torno a la política comercial también está llevando a las empresas a posponer las decisiones de inversión.

- Los aranceles recién impuestos representan un choque negativo significativo para la economía estadounidense, actuando como un choque de oferta que reduce la productividad y la producción al tiempo que aumenta las presiones sobre los precios. La incertidumbre que rodea las futuras políticas comerciales exacerba aún más estos efectos negativos al disuadir la inversión empresarial. Los aranceles aumentan el costo de los insumos importados para las empresas, lo que lleva a mayores costos de producción. Esto puede resultar en una menor producción si las empresas no pueden trasladar el costo total a los consumidores, o en precios más altos si lo hacen. La incertidumbre sobre los futuros aranceles hace que la planificación a largo plazo y la inversión sean riesgosas.
- Las perspectivas económicas dependen en gran medida de la trayectoria futura de la política comercial. Si las tensiones comerciales se intensifican aún más, el impacto negativo en el crecimiento y la inflación podría ser más pronunciado. Por el contrario, si la administración da marcha atrás en las amenazas arancelarias o llega a acuerdos comerciales, las perspectivas podrían mejorar. Algunos analistas, como los de Deloitte, presentan escenarios con diferentes niveles de aranceles y su impacto potencial en el crecimiento del PIB y la inflación.
 - La amplia gama de posibles resultados basados en diferentes escenarios de política comercial resalta la significativa incertidumbre y volatilidad en el entorno económico actual. La trayectoria real de la política comercial será un determinante clave de si la economía estadounidense entra en recesión. La política comercial es una palanca directa que el gobierno puede accionar, y los cambios en esta política pueden tener efectos inmediatos y significativos en las empresas, los consumidores y los flujos comerciales internacionales. La incertidumbre en torno a esta política crea una amplia gama de posibles futuros económicos.



- **B. Política Monetaria de la Reserva Federal:**

- En su reunión de mayo de 2025, la Reserva Federal mantuvo estables las tasas de interés en el rango del 4.25% al 4.5%. La Fed reconoció una mayor incertidumbre y riesgos tanto de mayor inflación como de mayor desempleo, en parte debido a la política comercial, y adoptó un enfoque de "esperar y ver". Si bien se considera que la economía está creciendo a un ritmo modesto con una inflación ligeramente por encima del objetivo del 2%, la Fed está preparada para ajustar su postura según sea necesario.
 - La Fed se encuentra en una posición desafiante, enfrentando el riesgo tanto de una inflación creciente (debido a los aranceles) como de una desaceleración del crecimiento (también potencialmente debido a los aranceles y la incertidumbre). Esto complica su proceso de toma de decisiones con respecto a futuros ajustes de las tasas de interés. Típicamente, la Fed sube las tasas para combatir la inflación y las baja para estimular el crecimiento. El escenario actual presenta señales contradictorias, lo que dificulta determinar la respuesta política adecuada.
- Si bien la Fed mantuvo las tasas sin cambios en mayo, las expectativas de futuros recortes de tasas en la segunda mitad de 2025 se mantienen, aunque la incertidumbre es elevada. Vanguard anticipa dos recortes de tasas de la Fed en la segunda mitad de 2025. S&P Global Ratings espera un recorte de tasas a finales de año. La Universidad de Michigan (RSQE) espera dos recortes de 25 puntos básicos en 2025. Sin embargo, el presidente de la Fed, Powell, enfatizó que el próximo movimiento de la Fed dependerá de cómo evolucionen la inflación y el desempleo.
 - El momento y la magnitud de los futuros recortes de tasas de la Fed son muy inciertos y dependerán de los datos económicos entrantes, particularmente con respecto a la inflación y el mercado laboral. El impacto de los aranceles será un factor clave en las deliberaciones de la Fed. El doble mandato de la Fed es mantener la estabilidad de precios y el máximo empleo. Sus futuras acciones se guiarán por cuál de estos objetivos se ve más amenazado por las condiciones económicas cambiantes, especialmente a la luz de las nuevas políticas comerciales.

- **C. Tensiones Geopolíticas:**

- Las tensiones geopolíticas en curso y las disputas comerciales más allá de los aranceles estadounidenses también representan riesgos para la



economía global y estadounidense. Estos factores pueden generar interrupciones en la cadena de suministro, volatilidad en los precios de la energía y una disminución de la confianza empresarial. El FMI destacó que la escalada de las tensiones comerciales podría aumentar la inestabilidad financiera a nivel mundial.

- La interconexión económica global implica que los eventos fuera de Estados Unidos, como los conflictos internacionales y las tensiones comerciales más amplias, pueden tener efectos dominó en la economía estadounidense, lo que aumenta aún más la incertidumbre de las perspectivas. La economía estadounidense no está aislada. Las interrupciones en las cadenas de suministro globales, los cambios en la demanda global y la inestabilidad en otras regiones pueden afectar a las empresas y los consumidores estadounidenses.

IV. Opiniones y Pronósticos de Expertos

- **A. Pronósticos del Fondo Monetario Internacional (FMI):**

- El FMI ha revisado significativamente a la baja su pronóstico de crecimiento del PIB para Estados Unidos en 2025 al 1.8% (desde el 2.7% en enero), principalmente debido a los aranceles recién implementados y al aumento de la incertidumbre política. Si bien no esperan una recesión en 2025, sí elevaron la probabilidad de una recesión en Estados Unidos al 40%, frente al 25% de octubre de 2024. También proyectan que la inflación en Estados Unidos aumentará al 3% para finales de año.
- El pronóstico revisado del FMI y el aumento de la probabilidad de recesión subrayan los riesgos significativos que plantean las políticas comerciales actuales. Su análisis sugiere un impacto negativo sustancial en el crecimiento económico de Estados Unidos y una mayor probabilidad de una desaceleración. El FMI es una institución financiera internacional líder cuyos pronósticos son seguidos de cerca. Su significativa revisión a la baja señala una creciente preocupación entre los economistas globales sobre las perspectivas económicas de Estados Unidos.

- **B. Proyecciones del Banco Mundial:**

- El Banco Mundial proyecta que el crecimiento mundial se mantendrá estable en el 2.7% en 2025-26. Esperan que el crecimiento económico de Estados Unidos se modere de un robusto 2.8% en 2024 al 1.9% en 2025. También señalan que la economía mundial crecerá a un ritmo más lento que el



promedio prepandémico, lo que refleja desafíos estructurales en curso. Su informe sobre las perspectivas de los mercados de productos básicos sugiere que se espera que los precios mundiales de las materias primas caigan en 2025, lo que podría moderar los riesgos de inflación a corto plazo derivados de los aranceles.

- El pronóstico del Banco Mundial se alinea con la expectativa general de un crecimiento económico más lento en Estados Unidos en 2025. Su énfasis en los desafíos estructurales globales y el posible efecto moderador de la caída de los precios de las materias primas en la inflación inducida por los aranceles añade más matices al análisis. El Banco Mundial proporciona una perspectiva global. Su pronóstico para Estados Unidos, en el contexto de su perspectiva global, ayuda a comprender cómo se posiciona la economía estadounidense en relación con el resto del mundo.

- **C. Perspectivas de la Reserva Federal:**

- Las proyecciones del FOMC de marzo de 2025 mostraron una expectativa media de crecimiento del PIB real del 1.7% para 2025. La tasa de desempleo se proyectó en un 4.4% , y la inflación PCE en un 2.7%. Sin embargo, estas proyecciones se realizaron antes del impacto total de los aranceles recientes. La declaración de mayo de la Fed reconoció una mayor incertidumbre y riesgos tanto para la inflación como para el desempleo. El presidente de la Fed, Powell, señaló que los aranceles han afectado el sentimiento, pero aún no han perjudicado notablemente la economía, enfatizando la incertidumbre sobre cómo debería reaccionar la Fed.
- Las propias proyecciones de la Fed, aunque realizadas antes de la reciente escalada arancelaria, ya indicaban una desaceleración del crecimiento en comparación con 2024. Sus declaraciones posteriores resaltan su creciente preocupación por las perspectivas económicas y su enfoque cauteloso de la política monetaria ante una mayor incertidumbre. Las opiniones de la Fed son cruciales ya que influyen directamente en la política monetaria. Su reconocimiento de mayores riesgos sugiere que están monitoreando de cerca la situación y están preparados para ajustar la política si las condiciones económicas se deterioran.

- **D. Análisis de Instituciones Financieras:**

- Las instituciones financieras generalmente prevén un crecimiento más lento en 2025, y algunas expresan importantes preocupaciones sobre la recesión.



JP Morgan elevó la probabilidad de una recesión al 60%. Vanguard redujo su pronóstico de PIB para 2025 a menos del 1% y espera una mayor inflación y desempleo. EY recortó su pronóstico de crecimiento del PIB real al 1.1% y ve una probabilidad de recesión del 45%. S&P Global Ratings pronostica un crecimiento del 1.9% pero con riesgos a la baja. El escenario base de Deloitte proyecta un crecimiento del 2.6% pero reconoce el impacto de los aranceles.

- Los análisis de diversas instituciones financieras revelan un amplio espectro de opiniones, que van desde expectativas de una desaceleración significativa con una alta probabilidad de recesión hasta pronósticos de crecimiento moderado. Esta divergencia subraya la incertidumbre que rodea las perspectivas económicas y la sensibilidad a diferentes supuestos sobre políticas y factores globales. Estas instituciones tienen sus propios modelos y perspectivas económicas. La variedad en sus pronósticos refleja la dificultad inherente para predecir los resultados económicos, especialmente durante períodos de cambios de política significativos.

V. Posibles Desencadenantes de la Recesión

- Los siguientes factores clave podrían desencadenar una desaceleración económica en 2025:
 - **Escalada de la Guerra Comercial y Aranceles:** Nuevos aumentos de aranceles o medidas de represalia podrían deprimir significativamente el crecimiento y aumentar la inflación.
 - **Altos Niveles de Incertidumbre Política:** La incertidumbre en torno al comercio, la inmigración y otras políticas podría llevar a las empresas a posponer inversiones y a los consumidores a reducir el gasto.
 - **Fuerte Descenso del Gasto del Consumidor:** Si el sentimiento negativo del consumidor se traduce en una reducción significativa del gasto, podría desencadenar una recesión.
 - **Desaceleración Significativa del Mercado Laboral:** Un fuerte aumento del desempleo podría reducir los ingresos y el gasto de los consumidores, lo que llevaría a una desaceleración.
 - **Choques Geopolíticos:** Eventos globales inesperados, como la intensificación de conflictos o nuevas interrupciones comerciales, podrían impactar negativamente la economía estadounidense.



- **Interrupciones en la Cadena de Suministro:** Los aranceles y las tensiones globales podrían generar nuevas interrupciones en las cadenas de suministro, aumentando los costos y obstaculizando la producción.
- **Recortes en el Gasto del Gobierno Federal:** Recortes significativos en el gasto gubernamental podrían reducir directamente el crecimiento del PIB.
- **Volatilidad del Mercado Financiero:** Una mayor volatilidad y una menor demanda de activos denominados en dólares podrían plantear riesgos para las perspectivas económicas de Estados Unidos.
 - La economía estadounidense enfrenta una multitud de posibles desencadenantes para una recesión en 2025, siendo la política comercial y la incertidumbre resultante las preocupaciones más destacadas. La interacción entre estos factores podría crear un ciclo de retroalimentación negativa, aumentando la probabilidad de una desaceleración. Por ejemplo, la escalada de los aranceles podría aumentar la inflación, lo que llevaría a una reducción del gasto del consumidor y la inversión empresarial, lo que a su vez podría debilitar el mercado laboral, afectando aún más la confianza y el gasto del consumidor.

VI. Fortalezas y Debilidades de la Economía Estadounidense

● Fortalezas:

- **Mercado Laboral Resiliente (Actualmente):** A pesar de algunos signos de enfriamiento, la tasa de desempleo sigue siendo baja y la creación de empleo ha sido relativamente constante.
- **Gasto del Consumidor Sólido (Reciente):** El gasto del consumidor se ha mantenido relativamente robusto a pesar de la disminución de la confianza.
- **Potencial de Crecimiento de la Productividad:** Los avances tecnológicos, incluida la IA, podrían impulsar la productividad.
- **Política Fiscal Acomodatícia (Históricamente):** Aunque se anticipan recortes de gastos, las medidas fiscales pasadas han brindado apoyo.
- **Fundamentos Económicos Sólidos (Previo al Choque Arancelario):** La economía entró en el período arancelario con fundamentos generalmente saludables.

● Debilidades:

- **Presiones Inflacionarias Crecientes (Esperadas):** Se espera que los



- aranceles provoquen un nuevo aumento de la inflación.
 - **Disminución de la Confianza del Consumidor:** El pesimismo sobre el futuro podría llevar a una reducción del gasto.
 - **Impacto de los Aranceles en el Crecimiento:** Se proyecta que los aranceles ralentizarán significativamente el crecimiento económico.
 - **Posible Debilitamiento del Mercado Laboral:** Los pronósticos sugieren un aumento gradual del desempleo.
 - **Contracción del PIB en el Primer Trimestre:** El reciente crecimiento negativo del PIB genera preocupación sobre una posible recesión.
 - **Mayor Incertidumbre:** Los altos niveles de incertidumbre política y económica pueden sofocar la inversión y el gasto.
- La economía estadounidense exhibe una mezcla de fortalezas y debilidades. Si bien el mercado laboral y el gasto del consumidor han sido relativamente resilientes, el aumento previsto de la inflación debido a los aranceles y la disminución de la confianza del consumidor plantean importantes riesgos a la baja. La contracción del PIB en el primer trimestre y el aumento general de la incertidumbre agravan aún más estas vulnerabilidades. El equilibrio entre estas fortalezas y debilidades determinará la trayectoria final de la economía estadounidense en 2025. El impacto de las políticas recién implementadas probablemente será un factor clave para inclinar la balanza.

VII. Conclusión: Probabilidad de Desaceleración Económica en EE. UU.

Basado en el análisis del material de investigación proporcionado, la probabilidad de una desaceleración económica en Estados Unidos en 2025 parece ser **moderadamente alta**. Si bien una recesión no es el pronóstico unánime de todas las instituciones, la significativa desaceleración proyectada en el crecimiento del PIB, el aumento previsto de la inflación debido a los aranceles, la fuerte disminución de la confianza del consumidor y la contracción del PIB en el primer trimestre apuntan a una mayor vulnerabilidad. La elevada probabilidad de recesión citada por el FMI (40%) y JP Morgan (60%) respalda aún más esta evaluación. Sin embargo, la resiliencia subyacente del mercado laboral (por ahora) y la posibilidad de ajustes en la política comercial generan cierta incertidumbre.

La siguiente tabla resume los pronósticos de crecimiento del PIB y la probabilidad de recesión para 2025 de diferentes instituciones:



Institución	Pronóstico de Crecimiento del PIB 2025	Probabilidad de Recesión 2025	IDs de Fragmentos
FMI	1.8%	40%	
Banco Mundial	1.9%	No se indica explícitamente	
S&P Global Ratings	1.9%	Riesgos a la baja inclinados	
EY	1.1%	45%	
Vanguard	<1%	No se indica explícitamente	
Conference Board	2.0%	Se puede evitar la recesión	
Univ. de Michigan (RSQE)	2.3%	No se indica explícitamente	
JP Morgan	No se indica explícitamente	60%	

Bibliografía

1. [www.visualcapitalist.com, https://www.visualcapitalist.com/charted-americas-gdp-decline-in-q1-2025/#:~:text=America's%20GDP%20growth%20has%20remained,quarter%20since%20Q1%20of%202022](https://www.visualcapitalist.com/charted-americas-gdp-decline-in-q1-2025/#:~:text=America's%20GDP%20growth%20has%20remained,quarter%20since%20Q1%20of%202022)
2. 2. United States GDP Growth Rate - Trading Economics, <https://tradingeconomics.com/united-states/gdp-growth>
3. Charted: America's GDP Decline in Q1 2025, <https://www.visualcapitalist.com/charted-americas-gdp-decline-in-q1-2025/>
4. Gross Domestic Product, 1st Quarter 2025 (Advance Estimate), <https://www.bea.gov/news/2025/gross-domestic-product-1st-quarter-2025-advance-estimate>
5. Q1 GDP Forecast to Show Sharp Slowdown as Imports Surge Ahead of Tariffs, <https://www.morningstar.com/economy/sharp-slowdown-gdp-growth-expected-first-quarter-imports-surge>
6. GDP Report: First Estimate Shows Negative Growth in Q1 2025 - NerdWallet, <https://www.nerdwallet.com/article/finance/gdp-report>
7. The updated economic scenario and forecasts of the Economic Research - 5 May 2025, <https://economic-research.bnpparibas.com/html/en-US/updated-economic-scenario-forecasts-Economic-Research-5-2025-5/5/2025,51187>
8. U.S. economy went into reverse in the first quarter, new GDP data shows - CBS News, <https://www.cbsnews.com/news/gdp-report-today-trump-tariffs-economy-first-quarter-2025/>
9. Economy Statement for the Treasury Borrowing Advisory Committee, <https://home.treasury.gov/news/press-releases/sb0114>
10. The U.S. Economic Outlook



for 2025–2026 - University of Michigan,
https://lsa.umich.edu/content/dam/econ-assets/Econdocs/RSQE%20PDFs/UM_RSQE_US_Forecast_Nov24.pdf 11. US Economic Outlook By GDP Components, Q2 2025 - Forrester, <https://www.forrester.com/blogs/us-gdp-forecast-by-components-2025/> 12. Economic Research: Economic Outlook U.S. Q2 2025: Losing Steam Amid Shifting Policies | S&P Global Ratings,
<https://www.spglobal.com/ratings/en/research/articles/250325-economic-outlook-u-s-q2-2025-losing-steam-amid-shifting-policies-13450076> 13. IMF forecasts slower U.S. economic growth in 2025, pointing to escalating trade war,
<https://www.cbsnews.com/news/imf-us-economy-2025-trade-war-tariffs-economic-outlook/> 14. IMF raises US recession risk as tariffs drive global economic slowdown, and other finance news to know,
<https://www.weforum.org/stories/2025/04/imf-raises-us-recession-risk-and-other-finance-news-to-know/> 15. IMF Cuts 2025 US Growth Forecast to 1.8% Amid Tariff Uncertainties | PYMNTS.com,
<https://www.pymnts.com/economy/2025/imf-cuts-2025-united-states-growth-forecast-amid-tariff-uncertainties/> 16. IMF cuts US economic growth forecast over trade tensions, policy uncertainty - Fox Business,
<https://www.foxbusiness.com/economy/imf-cuts-us-economic-growth-forecast-over-trade-tensions-policy-uncertainty> 17. United States and the IMF,
<https://www.imf.org/en/Countries/USA> 18. US economic outlook April 2025 - EY,
https://www.ey.com/en_us/insights/strategy/macro/economics/us-economic-outlook 19. Our economic outlook for the United States - Vanguard,
<https://corporate.vanguard.com/content/corporatesite/us/en/corp/vemo/vemo-united-states.html> 20. How Badly Will Uncertainty Hurt US GDP Growth in 2025? - The Conference Board,
<https://www.conference-board.org/podcasts/c-suite-perspectives/How-Badly-Will-Uncertainty-Hurt-US-GDP-Growth-in-2025> 21. United States Inflation Rate - Trading Economics, <https://tradingeconomics.com/united-states/inflation-cpi> 22. Current US Inflation Rates: 2000-2025,
<https://www.usinflationcalculator.com/inflation/current-inflation-rates/> 23. Inflation Calculator | Find US Dollar's Value From 1913-2025,
<https://www.usinflationcalculator.com/> 24. United States Core Inflation Rates (1957-2025),
<https://www.usinflationcalculator.com/inflation/united-states-core-inflation-rates/> 25. United States Inflation Rate MoM - Trading Economics,
<https://tradingeconomics.com/united-states/inflation-rate-mom> 26. Consumer Price Index Summary - 2025 M03 Results - Bureau of Labor Statistics,
<https://www.bls.gov/news.release/cpi.nr0.htm> 27. Inflation Tracker - April 2025 | Unsurprisingly, inflation expectations are rising again,
<https://economic-research.bnpparibas.com/html/en-US/Inflation-Tracker-April-2025-Unsurprisingly-inflation-expectations-rising-again-4/28/2025,51506> 28. Week Ahead Economic Preview: Week of 5 May 2025 | S&P Global,



<https://www.spglobal.com/marketintelligence/en/mi/research-analysis/week-ahead-economic-preview-week-of-5-may-2025.html> 29. Five Economic Trends to Watch in 2025 - Frank Hawkins Kenan Institute of Private Enterprise, <https://kenaninstitute.unc.edu/commentary/five-economic-trends-to-watch-in-2025/> 30. US applications for jobless benefits fall last week despite elevated uncertainty over Trump tariffs - AP News, <https://apnews.com/article/unemployment-benefits-jobless-claims-layoffs-labor-a95f2ba4f016b63a1c191ff080f29cf1> 31. US Unemployment Rate in 2025 - Where Things Stand and What It Means for Workers, <https://nchstats.com/us-unemployment-rate/> 32. United States Unemployment Rate - Trading Economics, <https://tradingeconomics.com/united-states/unemployment-rate> 33. United States Unemployment Rate - Investing.com, <https://www.investing.com/economic-calendar/unemployment-rate-300> 34. April Jobs Report Beats Estimates; Economy Adds 177k Jobs | J.P. Morgan, <https://www.jpmorgan.com/insights/outlook/economic-outlook/jobs-report-april-2025> 35. The Employment Situation - April 2025 - Bureau of Labor Statistics, <https://www.bls.gov/news.release/pdf/empsit.pdf> 36. Unemployment Rate (UNRATE) | FRED | St. Louis Fed, <https://fred.stlouisfed.org/series/UNRATE> 37. Federal Reserve Holds Rates Steady at May 2025 Meeting, Looks to the Future, <https://www.jpmorgan.com/insights/outlook/economic-outlook/fed-meeting-may-2025> 38. Federal Reserve issues FOMC statement, <https://www.federalreserve.gov/newsevents/pressreleases/monetary20250507a.htm> 39. US Consumer Confidence Plunged Again in April - The Conference Board, <https://www.conference-board.org/topics/consumer-confidence/press/CCI-Apr-2025> 40. Consumer Confidence Plunges to 5-Year Low in April - dshort - Advisor Perspectives, <https://www.advisorperspectives.com/dshort/updates/2025/04/29/consumer-confidence-plunges-five-year-low-april-2025> 41. United States Consumer Confidence Index | Economic Indicators - CEIC, <https://www.ceicdata.com/en/united-states/consumer-confidence-index/consumer-confidence-index> 42. of Consumer Sentiment - University of Michigan, <https://www.sca.isr.umich.edu/> 43. United States Michigan Consumer Sentiment - Trading Economics, <https://tradingeconomics.com/united-states/consumer-confidence> 44. Federal Reserve leaves key rate unchanged as it sees risk of higher prices and higher unemployment - AP News, <https://apnews.com/article/federal-reserve-powell-rate-inflation-tariff-7b96cf47c986602db51ce87055ca5f24> 45. Charted: Falling GDP Growth Forecasts for 2025, <https://www.visualcapitalist.com/charted-the-falling-global-gdp-growth-forecasts-for-2025/> 46. What Is the Probability of a Recession? | J.P. Morgan Research, <https://www.jpmorgan.com/insights/global-research/economy/recession-probability> 47. Press Briefing Transcript: World Economic Outlook, Spring Meetings 2025, <https://www.imf.org/en/News/Articles/2025/04/22/tr-04222025-weo-press-briefing> 48. The Global Economy Enters a New Era - International Monetary Fund (IMF), <https://www.imf.org/en/Blogs/Articles/2025/04/22/the-global-economy-enters-a-new-era>



49. Uncertainty Shocks Can Trigger Recessionary Conditions - Federal Reserve Bank of St. Louis, <https://www.stlouisfed.org/on-the-economy/2025/apr/uncertainty-shocks-can-trigger-recessionary-conditions>

50. What is a recession? Here's the criteria and where the U.S. stands | LiveNOW from FOX, <https://www.livenowfox.com/news/what-is-recession-trump-2025>

51. United States Economic Forecast Q1 2025 - Deloitte, <https://www2.deloitte.com/us/en/insights/economy/us-economic-forecast/united-states-outlook-analysis.html>

52. May 2025 Fed Meeting: Rates hold firm again as FOMC takes 'wait and see' approach, <https://www.chase.com/personal/investments/learning-and-insights/article/fed-meeting-may-2025>

53. U.S. FOMC Meeting (May 6-7, 2025) - TD Economics, <https://economics.td.com/us-fomc-statement>

54. The Fed's Tough Spot: What to Expect from the May FOMC Meeting | Morningstar, <https://www.morningstar.com/economy/feds-tough-spot-what-expect-may-fomc-meeting>

55. World Economic Situation and Prospects: February 2025 Briefing, No. 187, <https://www.un.org/development/desa/dpad/publication/world-economic-situation-and-prospects-february-2025-briefing-no-187/>

56. The Global Economy in Five Charts: The Outlook for 2025–26 - World Bank Blogs, <https://blogs.worldbank.org/en/developmenttalk/the-global-economy-in-five-charts--the-outlook-for-2025-26>

57. 2025 Recession: Myth or Reality? - Learnsignal, <https://www.learnsignal.com/blog/2025-recession-myth-or-reality/>

58. What could trigger a U.S. economic recession in 2025? - Kazinform, <https://en.inform.kz/news/what-could-trigger-a-us-economic-recession-in-2025-e17633/>

59. Economic Outlook 2025: Key Themes and Insights, <https://www.oxfordeconomics.com/key-themes-2025/>

60. Global Economic Prospects - World Bank, <https://www.worldbank.org/en/publication/global-economic-prospects>

61. Falling Commodity Prices Could Mute Inflation Risks from Trade Tensions - World Bank, <https://www.worldbank.org/en/news/press-release/2025/04/29/commodity-markets-outlook-april-2025-press-release>

62. Summary of Economic Projections, March 19, 2025 - Federal Reserve Board, <https://www.federalreserve.gov/monetarypolicy/files/fomcprojtabl20250319.pdf>

63. March 19, 2025: FOMC Projections materials, accessible version - Federal Reserve Board, <https://www.federalreserve.gov/monetarypolicy/fomcprojtabl20250319.htm>

64. Is the US Heading for a Recession in 2025? - wauko, <https://wauko.com/is-the-us-heading-for-a-recession-in-2025/>

65. 2025 global economic outlook: momentum and uncertainty | EY - US, https://www.ey.com/en_us/insights/strategy/global-economic-outlook

66. United States CB Consumer Confidence - Investing.com, <https://www.investing.com/economic-calendar/cb-consumer-confidence-48>

67. US Consumer Confidence tumbled again in March - The Conference Board, <https://www.conference-board.org/topics/consumer-confidence/press/CCI-Mar-2025>