

KREAB RESEARCH UNIT

# INFORME TRIMESTRAL DE TENDENCIAS LA VUELTA DE TRUMP

Diciembre de 2024



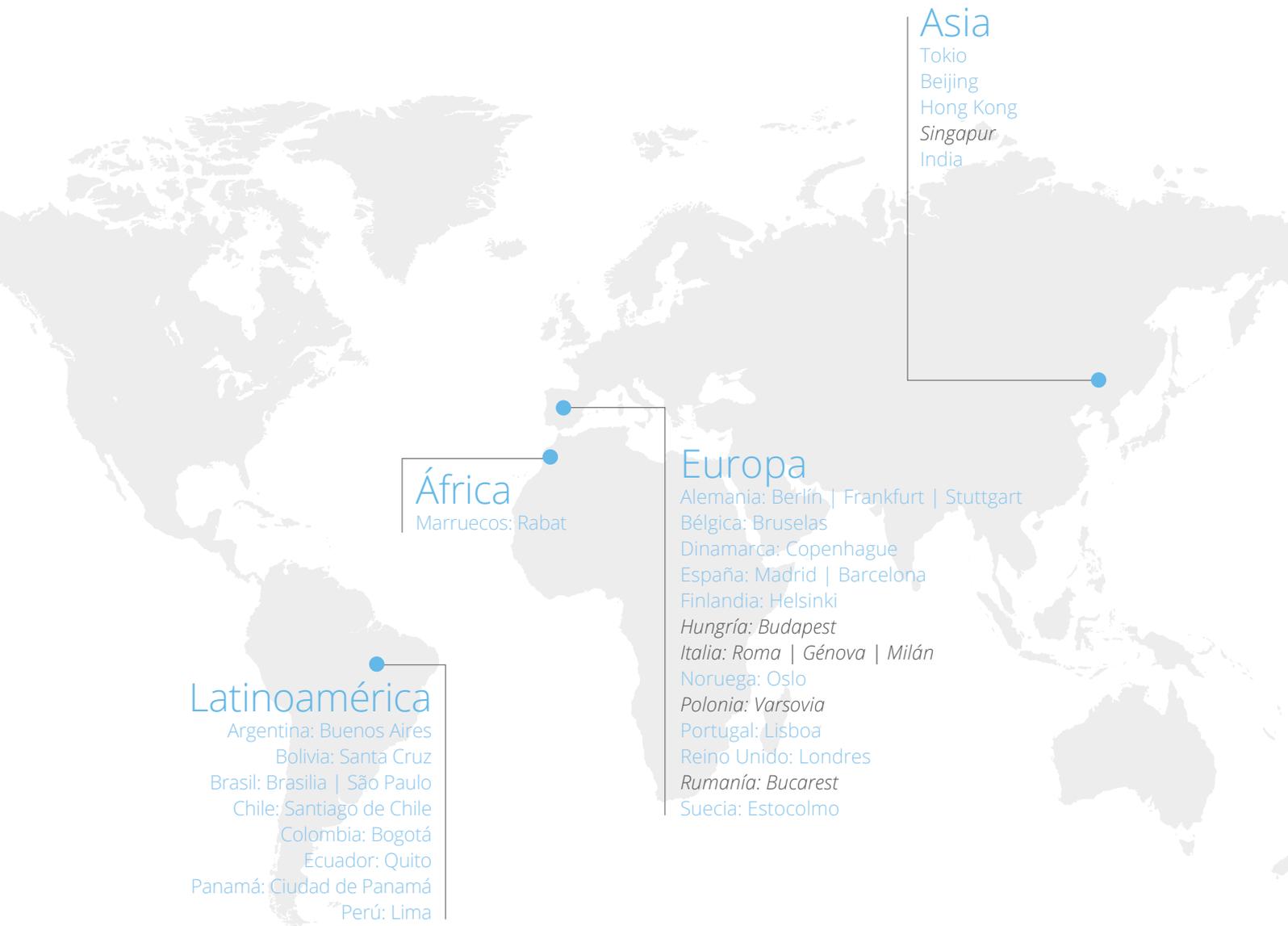
**KREAB**

WORLDWIDE

Explaining complicated matters in a simple way

Consultora de Comunicación y Asuntos Públicos fundada en Suecia en 1970

## Creating value through communications



### Asia

Tokio  
Beijing  
Hong Kong  
Singapur  
India

### África

Marruecos: Rabat

### Europa

Alemania: Berlín | Frankfurt | Stuttgart  
Bélgica: Bruselas  
Dinamarca: Copenhague  
España: Madrid | Barcelona  
Finlandia: Helsinki  
Hungría: Budapest  
Italia: Roma | Génova | Milán  
Noruega: Oslo  
Polonia: Varsovia  
Portugal: Lisboa  
Reino Unido: Londres  
Rumanía: Bucarest  
Suecia: Estocolmo

### Latinoamérica

Argentina: Buenos Aires  
Bolivia: Santa Cruz  
Brasil: Brasilia | São Paulo  
Chile: Santiago de Chile  
Colombia: Bogotá  
Ecuador: Quito  
Panamá: Ciudad de Panamá  
Perú: Lima

## POLÍTICA NACIONAL

El Gobierno ha superado un primer año de legislatura lleno de tensiones políticas. A pesar de las diferencias ideológicas, los socios de investidura han colaborado lo suficiente para avanzar en temas puntuales, como la aprobación de una reforma fiscal significativa por su peso político más que técnico. Este paquete fiscal, aprobado in extremis, refleja la capacidad del Ejecutivo para mantener alianzas estratégicas en un contexto polarizado.

No obstante, los Presupuestos Generales del Estado siguen siendo un desafío importante, sin que por el momento se hayan producido avances sustantivos. España entra en 2025 con los presupuestos de 2023. Por otro lado, el otoño político estuvo marcado por eventos relevantes; entre otros, la consecuencias

de la DANA catastrófica en Valencia y las implicaciones de casos judiciales como la trama en torno al empresario Víctor Aldama y sus ramificaciones.

Estas dinámicas anticipan un 2025 políticamente intenso, donde la aprobación de presupuestos será clave para la estabilidad de la legislatura. Antes, el Gobierno deberá salvar dos escollos importantes: la aprobación de una nueva senda de déficit y, sobre todo, la votación de las enmiendas a la totalidad que presumiblemente presentará la oposición. Así mismo, no cabe descartar una remodelación del Gobierno, que necesita recuperar en impulso político de una legislatura que, al menos en teoría, no debería terminar hasta 2027. Se espera también la sentencia del Tribunal Constitucional sobre la ley de amnistía a la vuelta del verano.



María Jesús Montero - Forbes / EP

## ECONOMÍA

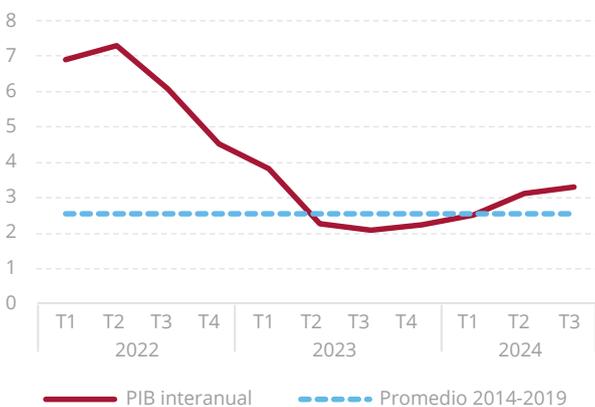
La economía española muestra indicadores positivos comparados con el promedio europeo. Durante 2024, el PIB ha crecido un 3,4% interanual y el empleo ha aumentado un 2,5%, generando más de 500,000 nuevos empleos. FUNCAS prevé un crecimiento del PIB del 2,9% para 2025, junto con una inflación controlada del 2,1% y una tasa de desempleo del 11,1%. Estos resultados reflejan una economía robusta, aunque persisten desafíos estructurales relacionados con el desempleo estructural y los ajustes fiscales.

No obstante, el panorama económico en Alemania y Francia, junto con la incertidumbre global sobre la política de aranceles de la nueva administración Trump, auguran momentos difíciles. Alemania debe afrontar una reconversión integral de su industria de automoción, con China como principal competidor en el mercado mundial de vehículos eléctricos. En Francia la atención seguirá puesta en sus cuentas públicas, con un déficit descontrolado que será escrutado por los mercados financieros.

Paralelamente, la Unión Europea avanza en temas estratégicos como el desarrollo del Pacto Industrial Limpio, con objetivos ambiciosos para la descarbonización y eficiencia energética. Además, se exploran oportunidades en centros de procesamiento de datos, un sector clave para el crecimiento económico y la sostenibilidad en España. Se espera de la nueva Comisión europea que durante 2025 clarifique su estrategia inversora para los próximos años, en línea con los planes Letta y Draghi. De cómo de realista y ambiciosa sea la nueva Comisión en este punto dependerá en gran medida el futuro económico de la Unión.

### Evolución del PIB

Variación interanual España (%)



## CONTEXTO INTERNACIONAL

El retorno de Donald Trump a la presidencia de EE. UU. marca un cambio importante en el panorama internacional. Su enfoque bilateral y proteccionista, evidenciado por el aumento de aranceles, plantea desafíos para el multilateralismo y afecta relaciones clave, como las de la OTAN. La reelección de Trump también tendrá implicaciones en conflictos como el de Ucrania, y en América Latina, particularmente en México y Venezuela. De manera un tanto inesperada, Canadá y Groenlandia (territorio de soberanía danesa, pero fuera la UE) serán foco de tensiones con EE.UU. en una escalada que, de momento, es sólo verbal.

Mientras tanto, las relaciones comerciales entre EE. UU. y China continúan deteriorándose, lo que impacta la dinámica global. La Unión Europea, por su parte, se centra en implementar su agenda estratégica 2024-2029, abordando temas críticos como la transición energética, la regulación farmacéutica, y la sostenibilidad en industrias clave.

En Europa, Alemania celebra elecciones adelantadas en febrero, con acusaciones de injerencia a Elon Musk, que ha dado apoyo explícito al partido de extrema derecha alemán AfD. Francia cuenta con nuevo Gobierno, liderado por el centrista Bayrou, que no cuenta con el apoyo mayoritario del Parlamento y dos años por delante hasta las próximas elecciones presidenciales de 2027.



Donald Trump - EVAN VUCCI / AP

# Kreab Research Unit

Ayudamos a anticipar las claves de contexto político y regulatorio

Analizamos los asuntos que están marcando la agenda política con el objetivo de que las organizaciones puedan navegar con certeza en escenarios cambiantes o inestables. Nos encargamos de que nuestros clientes cuenten con las proyecciones más fiables acerca de la evolución de los entornos socioeconómicos y políticos en los que desarrollan su actividad y a identificar potenciales riesgos y oportunidades.

**KREAB**

WORLDWIDE

*Strategic Communications Counsellors*

---

kreab.es