

Cómo afecta El Niño a la economía de Asia

Claves de la próxima **semana** – 25.09.2026



Christiaan Tuntono
Senior Economist,
Asia Pacific

El fenómeno climático, El Niño, puede provocar sequías, inundaciones, olas de calor, escasez de agua, inseguridad alimentaria y afectar a los medios de vida de la población en toda la región de Asia-Pacífico. Al aumentar la temperatura del océano Pacífico central y oriental, El Niño modifica los patrones de precipitaciones, temperaturas y vientos en toda la región. En la práctica, esto suele traducirse en monzones más débiles, condiciones de cultivo más adversas, menores niveles de los embalses y un mayor estrés hídrico en los sistemas de producción de arroz, azúcar, aceite de palma y café, así como en la

ganadería y la acuicultura. Aunque algunos cultivos y zonas geográficas, como Sudamérica, pueden beneficiarse de unas mayores precipitaciones, los principales alimentos básicos y las zonas rurales de Asia suelen estar más expuestos a la sequía, el calor y el retraso de las siembras.

Consideramos que el impacto macroeconómico se transmite a través de cuatro canales principales: (1) **Crecimiento**: El Niño afecta al crecimiento del producto interior bruto (PIB) tanto por vías directas como indirectas. La producción agrícola disminuye allí donde las precipitaciones y el riego son insuficientes, lo que reduce los ingresos agrarios y el consumo rural.

Publicaciones

Robots y mercado laboral

¿realidad o ficción?

Los robots humanoides se han convertido en una de las grandes promesas tecnológicas del momento. Sin embargo, ¿podrán convertirse en trabajadores productivos?

[Leer artículo \(EN\)](#) 

Europa empieza a materializar su potencial

Durante años, Europa ha sido vista como una región con un enorme potencial para los inversores. Ahora todas esas señales se podrían estar materializando.

[Leer artículo \(EN\)](#) 

Encontrar valor en la cadena de la IA

A medida que el universo de inversión ligado a la IA se amplía, saber dónde están las mejores oportunidades es cada vez más complejo.

[Leer artículo \(EN\)](#) 

(2) **Inflación:** La inflación es la consecuencia macroeconómica más visible, ya que los precios de los alimentos reaccionan rápidamente ante la percepción de escasez. Los precios de los productos básicos con una baja elasticidad de la oferta a corto plazo, como el arroz y el azúcar, o de cultivos de plantación como el aceite de palma, cuyos rendimientos se ven afectados por la sequía, son especialmente vulnerables.

(3) **Política monetaria:** Cuando la inflación alimentaria repunta con fuerza, los bancos centrales se ven obligados a endurecer las condiciones monetarias para evitar efectos inflacionistas de segunda ronda, incluso en un contexto de menor crecimiento. Aunque unos tipos de interés más elevados no aumentan la oferta de alimentos, sí contribuyen a moderar la demanda interna y a mantener ancladas las expectativas de inflación.

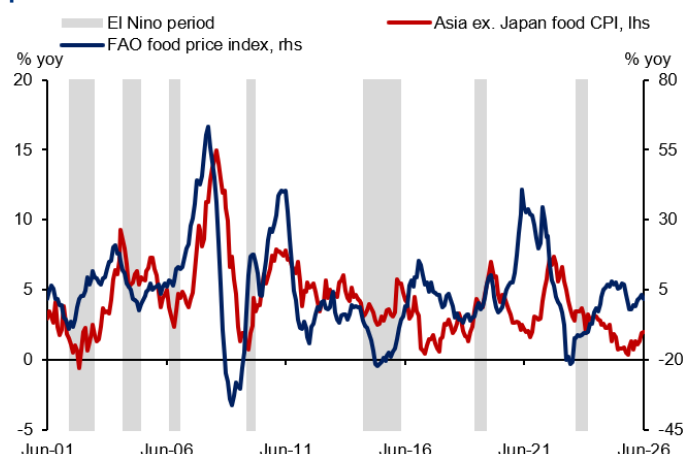
(4) **Política fiscal** Los gobiernos deben afrontar importantes dilemas fiscales. Las ayudas directas, el apoyo al riego, las subvenciones a los alimentos o los programas de importación pueden aliviar la situación de los hogares, pero también incrementan el gasto público y pueden restar recursos a inversiones de adaptación climática a más largo plazo. Por ello, las autoridades deberían proteger a los hogares y agricultores más vulnerables, sustituyendo las ayudas generalizadas por medidas más focalizadas y por inversiones que refuercen la capacidad de adaptación.

El Niño es inevitable, pero la magnitud de su impacto económico no lo es. Limitar sus efectos exige una respuesta coordinada que combine sistemas de alerta temprana, una gestión transparente de las reservas de alimentos, un comercio regional abierto, una comunicación creíble sobre la inflación e inversiones que mejoren la resiliencia hídrica.

Desde el punto de vista de la inversión, mantenemos una visión constructiva sobre las condiciones macroeconómicas y los mercados de Corea del Sur, Taiwán, Malasia,

Singapur y China/Hong Kong. Estas economías son menos vulnerables a El Niño, a la situación en Oriente Medio y a unos tipos más elevados en Estados Unidos que otros mercados asiáticos comparables, y se benefician del auge mundial de la inversión en inteligencia artificial (IA).

El Niño y la inflación de los alimentos en Asia medida por el IPC



Fuentes: CEIC, Nomura, AllianzGI Global Economics & Strategy, a septiembre de 2026.

Nota: FAO = Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (Food and Agriculture Organization). Para garantizar la coherencia entre las economías de Asia excluyendo Japón, definimos la inflación de los alimentos (food CPI) como la inflación de los alimentos excluyendo las bebidas y la comida fuera del hogar (restauración y comidas consumidas fuera de casa). La inflación de los alimentos en Asia excluyendo Japón se refiere a la media simple de la inflación de los alimentos en 10 economías de Asia excluyendo Japón.

Claves de la próxima semana

En Estados Unidos, el martes se publicarán el índice de confianza del consumidor de septiembre y los datos de vacantes de empleo de agosto. El miércoles se conocerán las cifras de empleo del sector privado de septiembre, junto con la inflación general y subyacente del gasto en consumo personal (PCE) correspondiente a agosto. Ese mismo día también se publicarán la estimación final del PIB del segundo trimestre y el índice PMI de Chicago de septiembre. La semana concluirá el viernes con los datos de nóminas no agrícolas de septiembre, la tasa de desempleo y el crecimiento de los salarios medios. Los mercados seguirán de cerca estas referencias laborales, ya

que ofrecen una visión actualizada de la evolución del empleo en Estados Unidos.

En la zona euro, el martes se publicarán los indicadores de clima empresarial, confianza económica y confianza en el sector servicios de la Comisión Europea correspondientes a septiembre. El jueves se conocerá la tasa de desempleo de agosto y el viernes las lecturas preliminares de septiembre de la inflación general y subyacente. Tanto los datos de empleo como los de inflación serán especialmente relevantes para anticipar los próximos pasos del Banco Central Europeo.

En Japón, el lunes se publicará el índice de precios de producción del sector servicios de agosto. Las ventas minoristas y los datos de inicio de nuevas viviendas correspondientes a agosto se conocerán el miércoles. El

jueves se publicará la encuesta Tankan del tercer trimestre, que previsiblemente mostrará una mejora del índice de grandes empresas manufactureras hasta 25, desde 22, mientras que el índice de grandes empresas no manufactureras podría moderarse ligeramente hasta 36, desde 37. El viernes se publicarán la inflación subyacente de Tokio de septiembre y la tasa de desempleo de agosto.

En China, el miércoles se conocerá el índice oficial de gestores de compras (PMI) del sector manufacturero correspondiente a septiembre.

Les deseamos una excelente semana de inversión y éxito en un entorno de mercado todavía volátil.

Christiaan Tuntono

Resumen de la 40ª semana del calendario:

Día	País	Indicador	Periodo	Consenso	Anterior
Lunes	JN	IPP Servicios	Ago	--	3,60%
Martes	EZ	Clima Empresarial CE	Sep	--	-0,22
	EZ	Sentimiento Económico	Sep	--	98,4
	EZ	Sentimiento Servicios	Sep	--	5,8
	UK	Créditos Hipotecarios	Ago	--	4,292 Mrd
	US	CaseShiller 20 IA NSA	Jul	--	2,1%
	US	Confianza del Consumidor CB	Sep	--	89,4
	US	JOLTS Ofertas de Empleo	Ago	--	7,271 Mio
Miércoles	CN	NBS PMI Manufactura	Sep	--	49,8
	DE	Ventas Minoristas IA Reales	Ago	--	-2,5%
	DE	Variación Desempleo SA	Sep	--	4 k
	DE	Tasa Desempleo SA	Sep	--	6,4%
	DE	IPC Prelim. IA	Sep	--	2,90%
	DE	IAPC Prelim. IA	Sep	--	2,90%
	JN	Ventas Minoristas IA	Ago	--	4,0%
	JN	Inicio Viviendas IA	Ago	--	8,2%
	UK	PIB T/T	Q2	--	0,4%
	UK	PIB IA	Q2	--	1,2%
	US	ADP Empleo Nacional	Sep	--	38 k
	US	Índice Precios PCE Subyacente IA	Ago	--	3,3%
	US	Índice Precios PCE IA	Ago	--	3,7%
	US	PIB Final	Q2	--	1,5%
	US	PMI Chicago	Sep	--	47,1
Jueves	EZ	Tasa de Desempleo	Ago	--	6,4%
	JN	Tankan Gran Índice Manuf.	Q3	25	22
	JN	Tankan Gran Índice No Manuf.	Q3	36	37
	JN	Tankan Pequeño Índice Manuf.	Q3	11	9
	JN	Tankan Pequeño Índice No Manuf.	Q3	15	15
	UK	S&P GLOBAL PMI MANUFACTURA	Sep	--	--
	US	ISM PMI Manufactura	Sep	--	54,6
	US	ISM Manuf. Precios Pagados	Sep	--	71,1
	US	Solicitudes Desempleo Iniciales	21 Sep, s.f.	--	--
Viernes	EZ	IAPC Flash IA	Sep	--	3,2%
	EZ	IAPC-X F,E,A&T Flash IA	Sep	--	2,4%
	JN	IPC Tokio Ex alim. frescos IA	Sep	--	1,8%
	JN	Tasa de Desempleo	Ago	--	2,4%
	US	Nóminas No Agrícolas	Sep	--	162 k
	US	Nóminas Sector Privado	Sep	--	127 k
	US	Tasa de Desempleo	Sep	--	4,1%
	US	Ganancias Medias IA	Sep	--	3,1%

Si no se menciona lo contrario, las fuentes de datos e información son LSEG Datastream.

La diversificación no garantiza una ganancia ni protege contra pérdidas.

Las declaraciones aquí contenidas pueden incluir referencias a previsiones futuras en cuanto a rendimientos así como otras declaraciones futuras, basadas en la visión y suposiciones actuales de la gestora, y conllevan riesgos conocidos y desconocidos, e incertidumbres, que podrían causar que los resultados, el rendimiento o los acontecimientos reales difieran sustancialmente de los expresados o reflejados en dichas declaraciones. No asumimos ninguna responsabilidad de actualizar dichas declaraciones futuras.

Las inversiones en instituciones de inversión colectiva conllevan riesgos. Las inversiones en instituciones de inversión colectiva y los rendimientos de las mismas pueden variar al alza o a la baja dependiendo de los valores o estimaciones en el momento de la inversión y, por lo tanto, es posible que no recupere Su inversión en su totalidad. El rendimiento pasado no predice rendimientos futuros.

La información recogida en este documento tiene carácter meramente informativo y no forma parte ni constituye una oferta, solicitud o recomendación de venta o compra de ningún valor o producto. La información recogida en este documento está sujeta a cambios sin previo aviso y es correcta en la fecha de su publicación; no obstante, no se garantiza su exactitud, integridad, actualidad, exhaustividad o adecuación. Por lo tanto, Allianz Global Investors no será responsable de ningún daño, ya sea directo o indirecto, resultante del uso de esta información o de cualquier error u omisión en la misma, salvo en caso de negligencia grave o dolo. Se prohíbe la reproducción, publicación o difusión de este contenido en cualquier forma.

Esta información no ha sido revisada por ninguna autoridad de control. Esta notificación es de carácter meramente informativo y no constituye la promoción o publicidad de los productos o servicios de Allianz Global Investors en Colombia o para residentes colombianos según lo dispuesto en el artículo 4 del Decreto 2555 de 2010. Esta comunicación no tiene por objeto iniciar, directa o indirectamente, el proceso de compra o la prestación de un servicio por parte de Allianz Global Investors. Al recibir este documento, cada residente colombiano reconoce y acepta que se ha puesto en contacto con Allianz Global Investors por iniciativa propia y que la comunicación no se deriva, en ningún caso, de ninguna actividad promocional o de marketing llevada a cabo por Allianz Global Investors. Los residentes colombianos aceptan que el acceso a cualquier red social de Allianz Global Investors se efectúa bajo su propia responsabilidad e iniciativa y son conocedores de que pueden tener acceso a información específica sobre productos o servicios de Allianz Global Investors. Esta comunicación es de carácter estrictamente privado y confidencial y no podrá ser reproducida. Esta comunicación no constituye una oferta pública de valores en Colombia que se encuentre sujeta a la regulación de oferta pública de valores prevista en el artículo cuarto del Decreto 2555 de 2010. Tanto la presente comunicación como la información aquí contenida no deben considerarse, por lo tanto, como una oferta o solicitud por parte de Allianz Global Investors o sus filiales para vender cualquier producto financiero en Brasil, Panamá, Chile, Perú y Uruguay.

Este material ha sido emitido y distribuido por Allianz Global Investors GmbH, un gestor de inversiones en Alemania, supervisado por el Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) alemán. El Resumen de los Derechos de los Inversores está disponible en inglés, francés, alemán, italiano y español en <https://regulatory.allianzgi.com/en/investors-rights>, Allianz Global Investors GmbH, Sucursal en España, con domicilio social en Serrano 49, 28001 Madrid e inscrita en el registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (www.cnmv.es) con el número 10. Queda prohibida la reproducción, publicación o transmisión de su contenido, cualquiera que sea su forma.