

Tendencias en el Comercio internacional y desafíos futuros

XVII Cumbre Internacional de Comercio Exterior

3 de noviembre del 2022

Mélanie Laloum – ICC Lead Economist

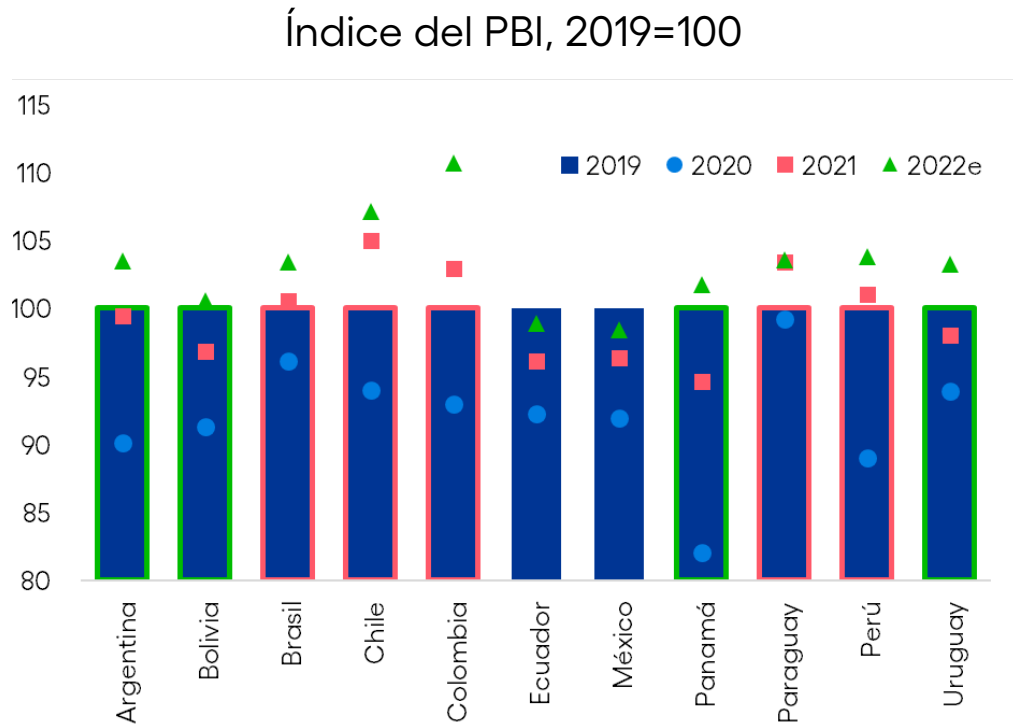


Contenido

1. Últimas tendencias en 2022 y proyecciones para 2022/2023
2. Riesgos para las perspectivas
3. Desafíos y oportunidades

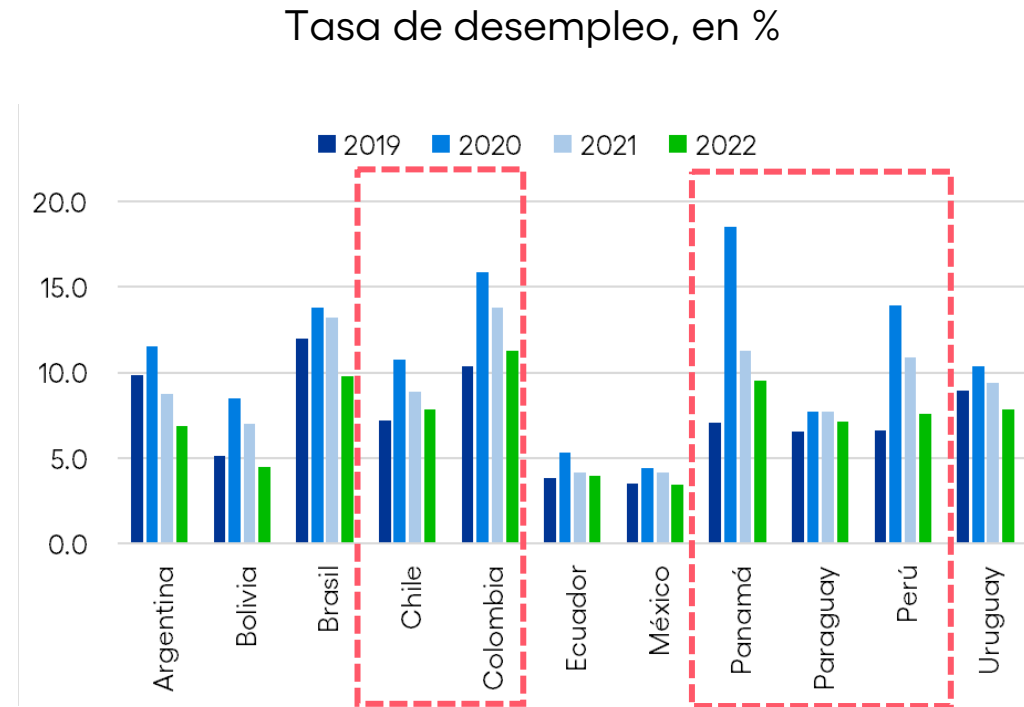
Una recuperación lenta y desigual de la pandemia

La recuperación económica fue desigual y prolongada en algunos países



Fuente: FMI World Economic Outlook octubre 2022

ALC se recuperó de importantes pérdidas de empleo, aunque otros países están rezagados



Fuente: FMI World Economic Outlook octubre 2022

La guerra en Ucrania está debilitando el comercio internacional

Rusia y Ucrania son los principales exportadores de varias materias primas

Participación en las exportaciones mundiales en 2020, %



Aceite/semilla de girasol: 70% Colza: 17%
Trigo: 29% Maíz: 14%
Cebada: 20%



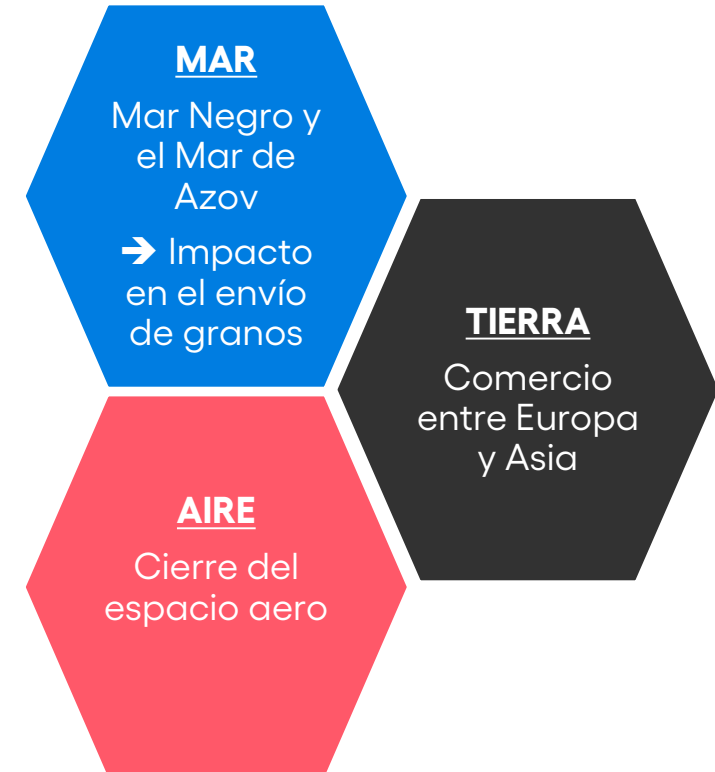
Petróleo crudo: 13%
Aceite de alquitrán de hulla: 17%
Gas natural en estado gaseoso: 16%



Aluminio: 10% Paladio: 20%
Hierro semiacabado: 40% Níquel: 30%
Fertilizantes nitrogenados: 12% Hierro: 30%

Fuente: Observatory of Economic Complexity

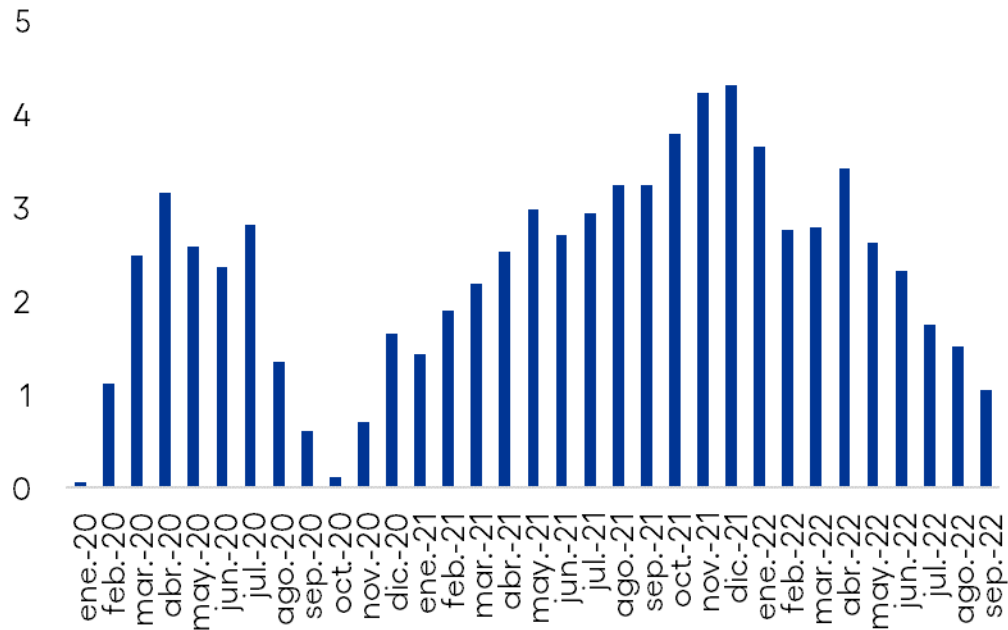
La guerra está obstruyendo las rutas de transporte y la infraestructura.



Y pone más presión sobre las cadenas de suministros

Las presiones sobre las cadenas de suministros han disminuido pero siguen significativas

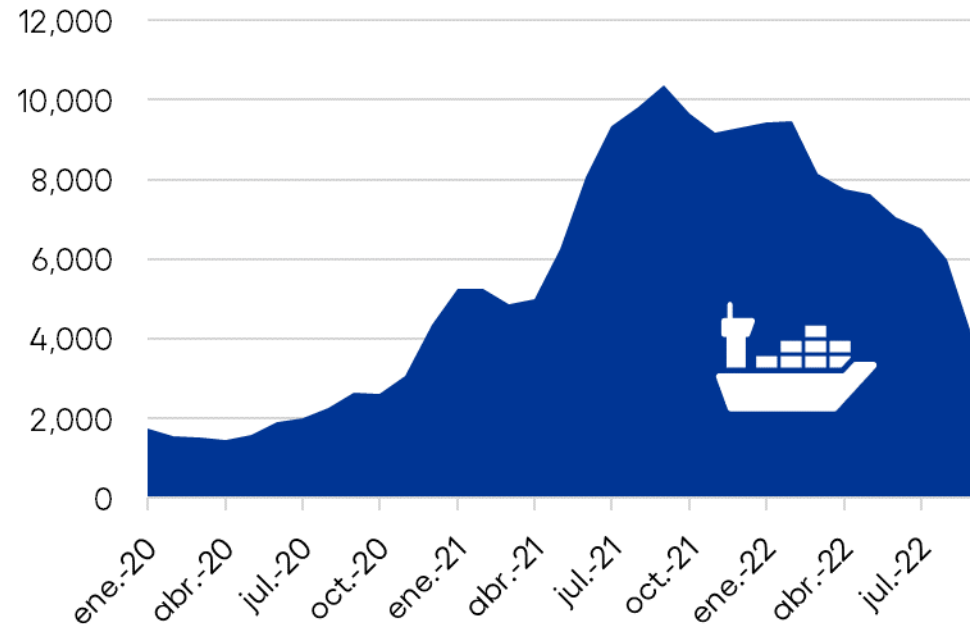
Índice de presiones sobre la cadena de suministros



Fuente: NY Fed

Los precios del flete han disminuido pero siguen dos veces más altos que los niveles previos a la pandemia

Índice global de tarifas de fletes de contenedores, en dólares americanos

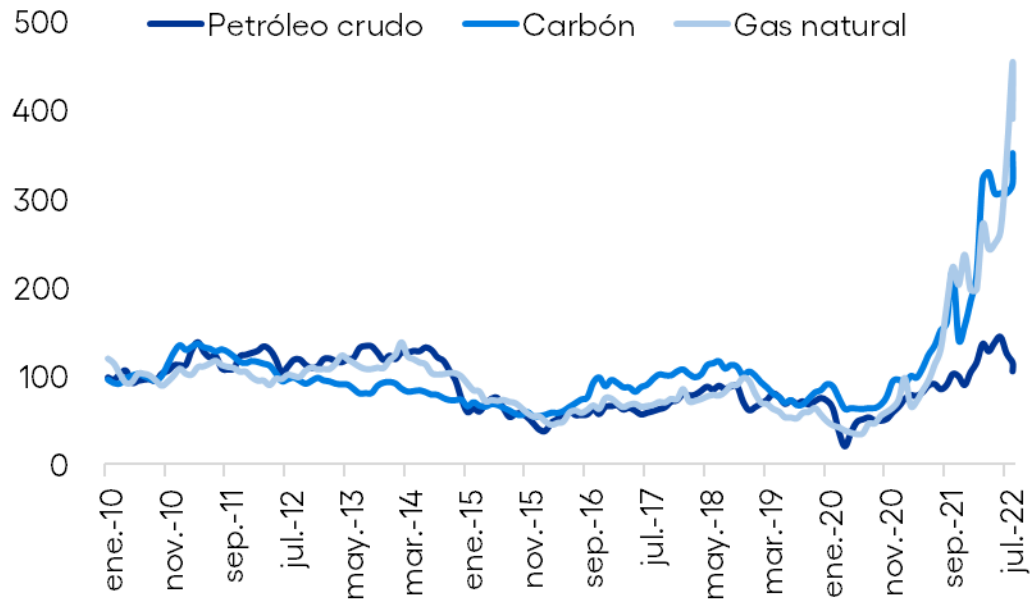


Fuente: Statista

Llevando los precios de la energía y de los alimentos a niveles históricos

Los precios de la energía se han disparado en un contexto de escasez de oferta

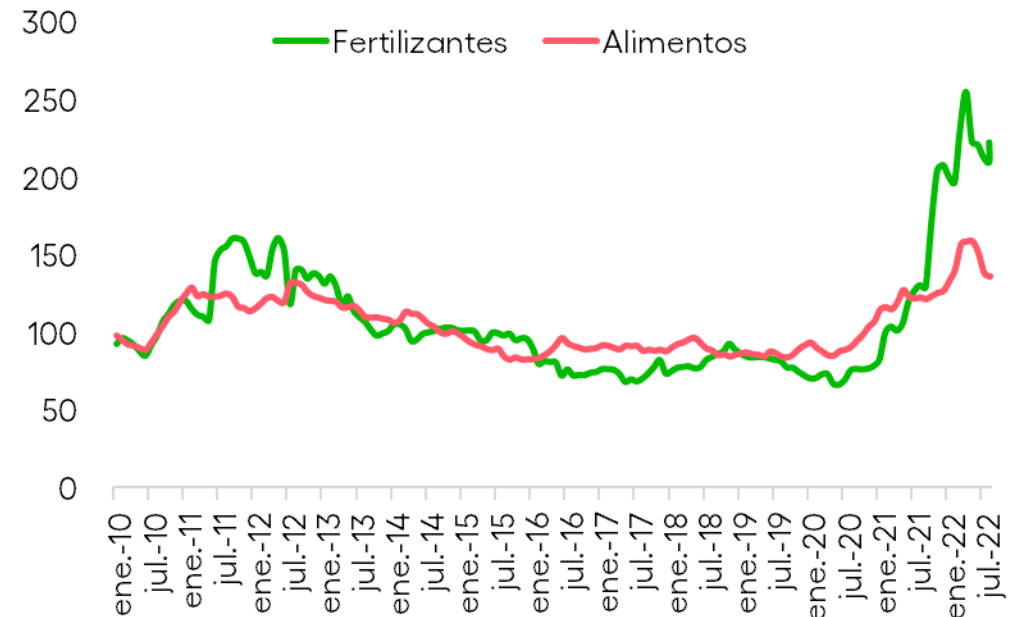
Índice de precios de la energía, 2010=100



Fuente: Banco mundial

Los precios de los fertilizantes y alimentos subieron en medio de las sanciones y las interrupciones del transporte.

Índice de precios de los alimentos, 2010=100



Fuente: Banco mundial

De las cuales se aprovecharon los exportadores de materias primas



Agrícolas

Exportadores

Importadores

Bolivia
Colombia
Ecuador
Paraguay

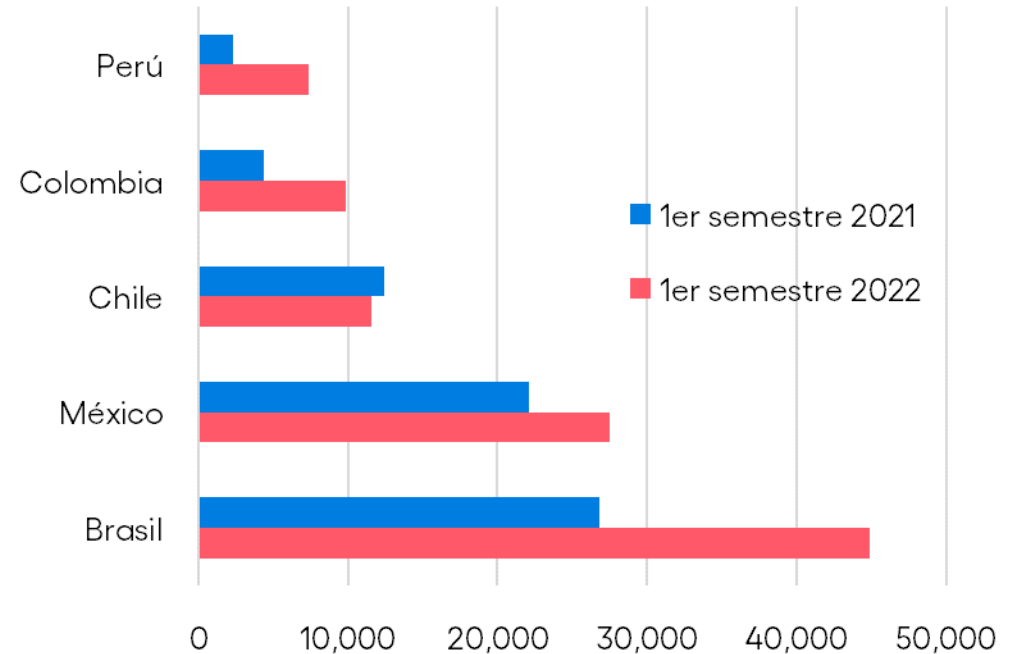
St Vincent & Gre.
Trinidad y Tobago
Venezuela

Argentina, Belice,
Brasil, Chile, Costa
Rica, Guatemala,
Guayana, Honduras,
México, Nicaragua,
Perú, Uruguay

Antigua y Barbuda,
Bahamas, Barbados
Cuba, Rep. Dom., El
Salvador, Haití
Jamaica, Panamá,
San Cristóbal y Nieves,
Santa Lucía, Surinam

Los flujos de IED se han disparado en parte debido al aumento de los precios de las materias primas, el retraso en las inversiones y el near-shoring

Flujos de IED, millones USD

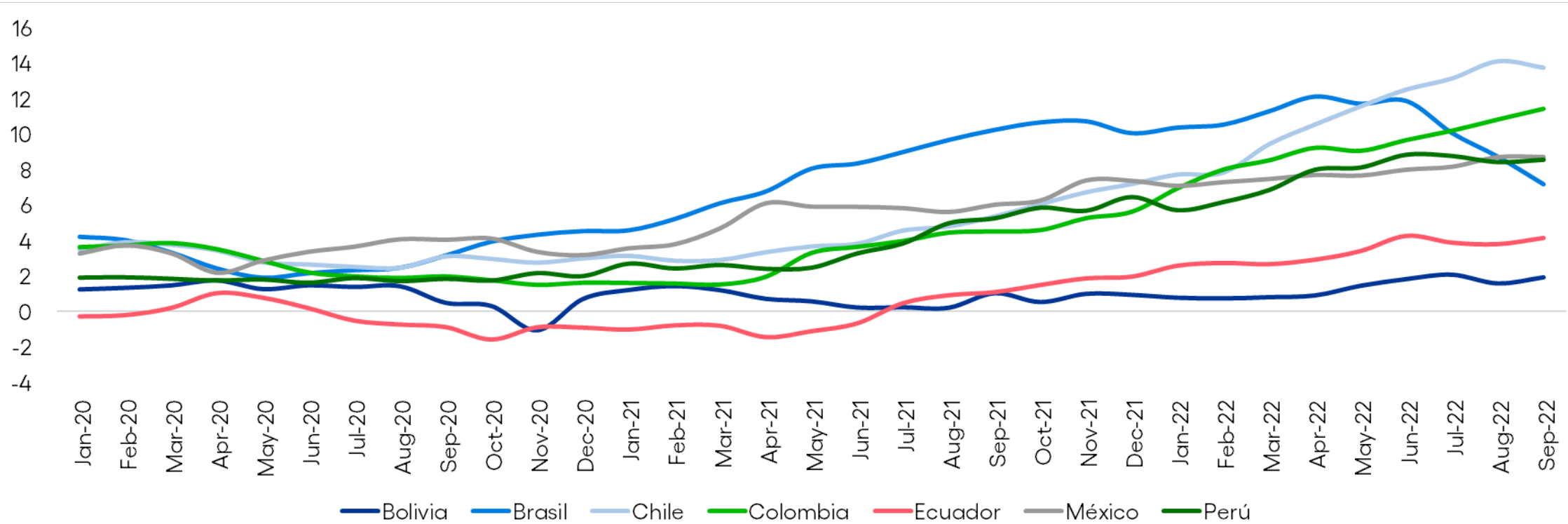


Fuente: FMI, Bancos centrales de Perú, Colombia, México, Brasil y Chile

Fuente: The Economic Impact of the War in Ukraine on LAC, UN

Los bancos centrales tuvieron que intervenir para controlar la inflación

Índice de precios al consumidor, variación porcentual interanual

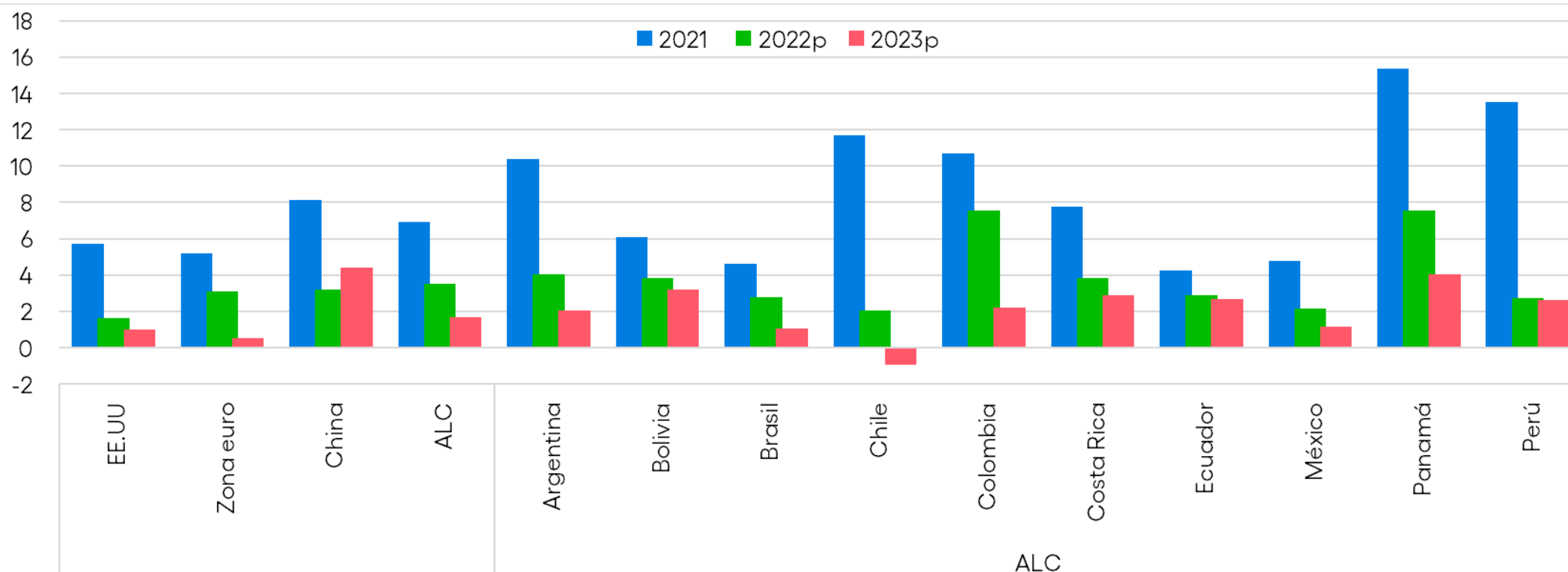


Fuente: FMI

Para 2022, ALC experimentará un crecimiento sólido pero se desacelerará en 2023

Con la economía mundial al borde de una recesión, se espera una desaceleración a medida que se desplome la demanda externa

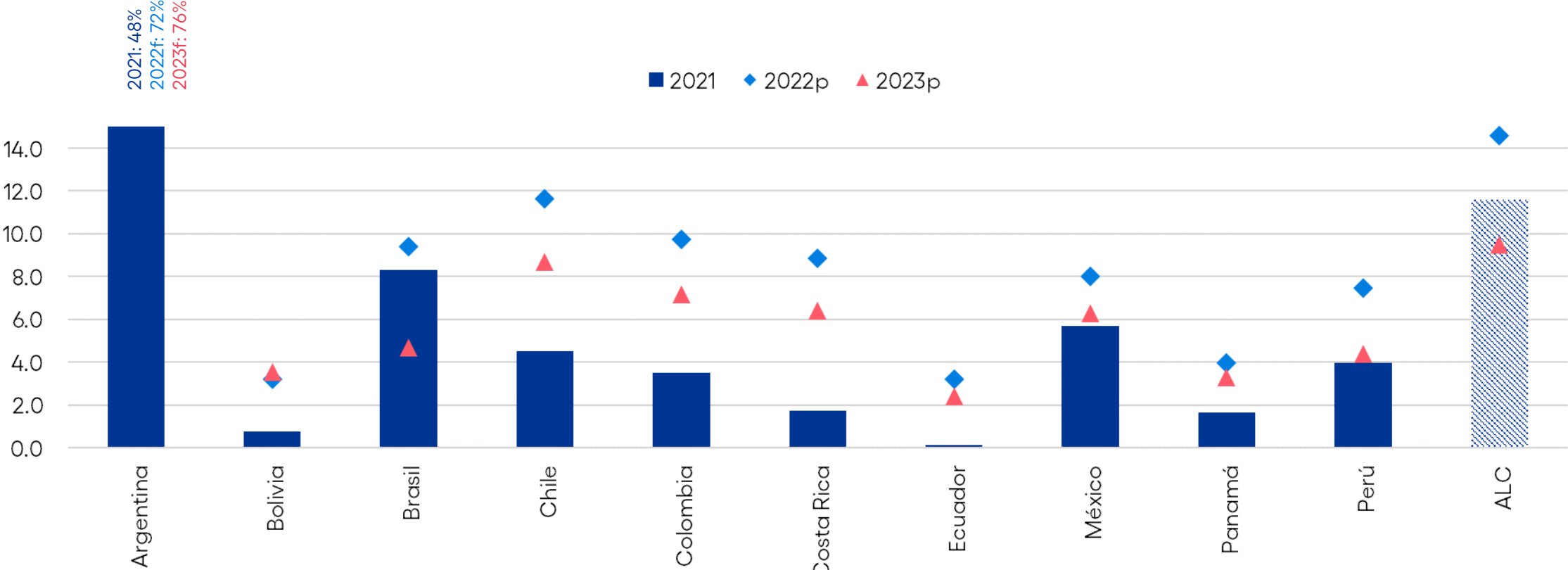
Proyecciones de crecimiento del PBI real, variación porcentual interanual



Fuente: FMI, WEO octubre 2022
Note: p hace referencia a proyecciones

La inflación seguirá siendo elevada y de base amplia

Inflación del IPC, variación porcentual interanual



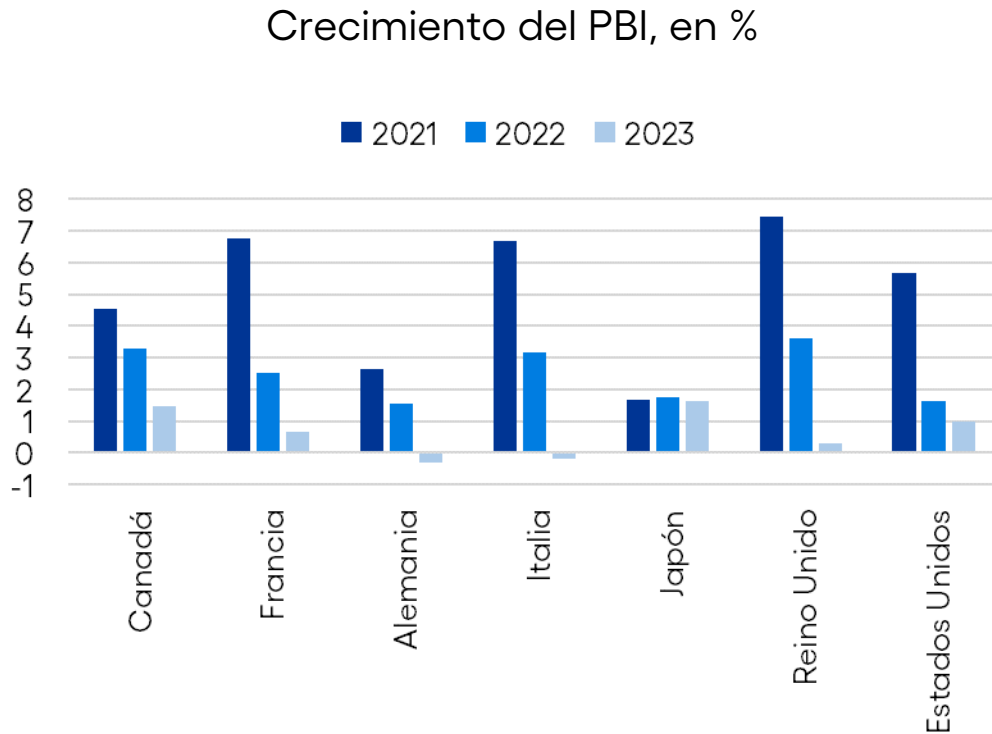
Fuente: FMI, WEO octubre 2022
Note: p hace referencia a proyecciones

Riesgos para las perspectivas

- ❖ Recesión de los países del G7
- ❖ Desaceleración económica de China
- ❖ Moderación de la alza los precios de las materias primas
- ❖ Retiro de los estímulos monetarios

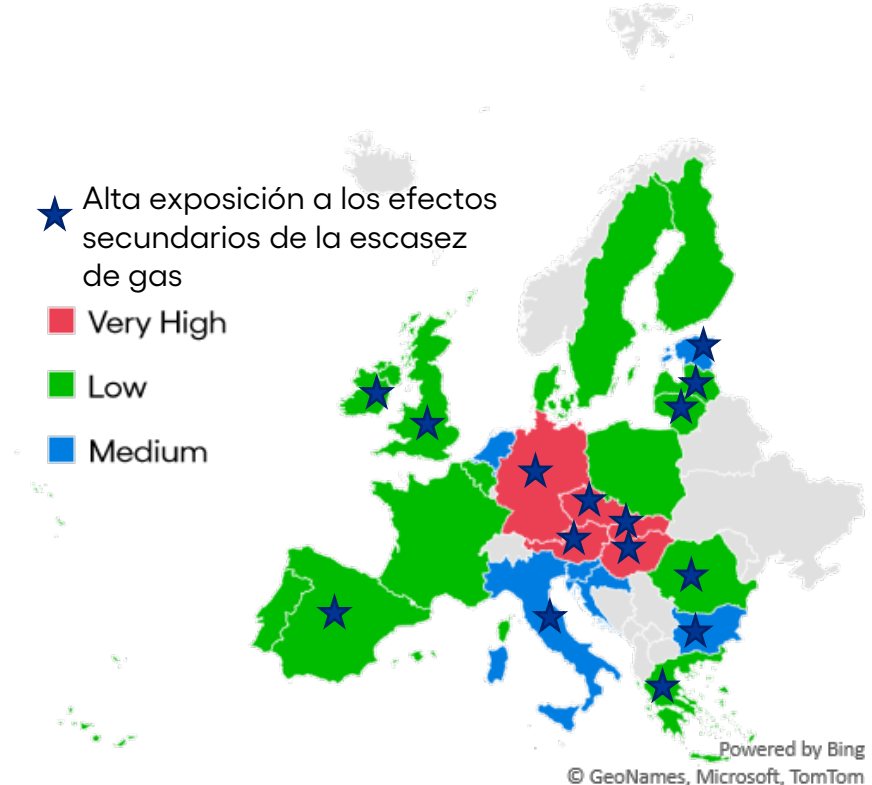
Un invierno frío traería aún más dolor a los países europeos

Un crecimiento más débil de lo esperado de los socios del G7 podría deteriorar las perspectivas de ALC



Fuente: FMI WEO, octubre 2022

Varios países de Europa son vulnerables a la escasez de gas y el auge de los precios de la energía

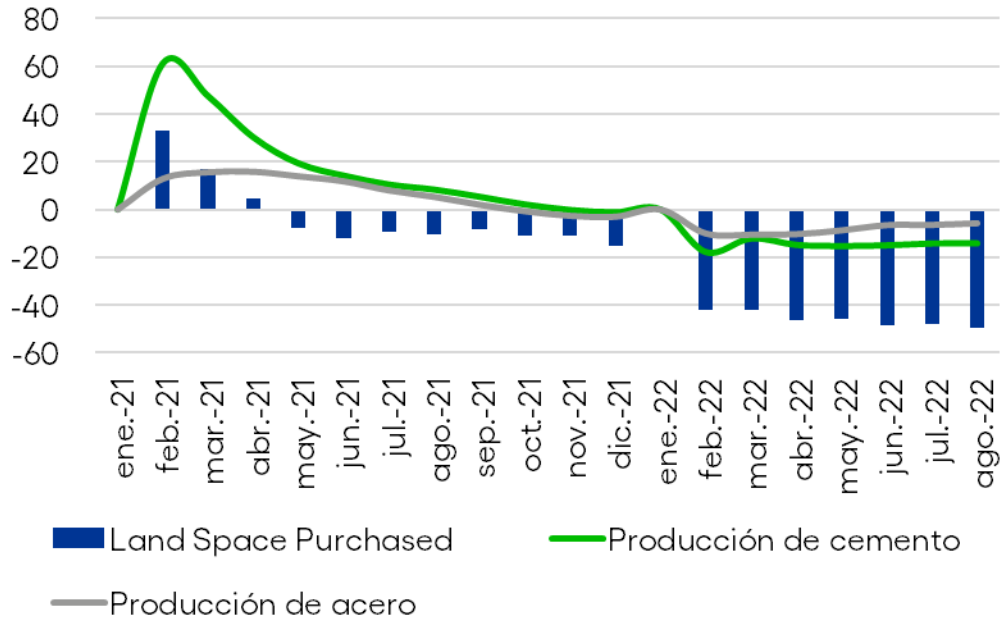


Fuente: The Economist Intelligence Unit

China se enfrenta a varios vientos en contra

La actividad del mercado de la vivienda se ha desacelerado drásticamente, impactando el sector manufacturero

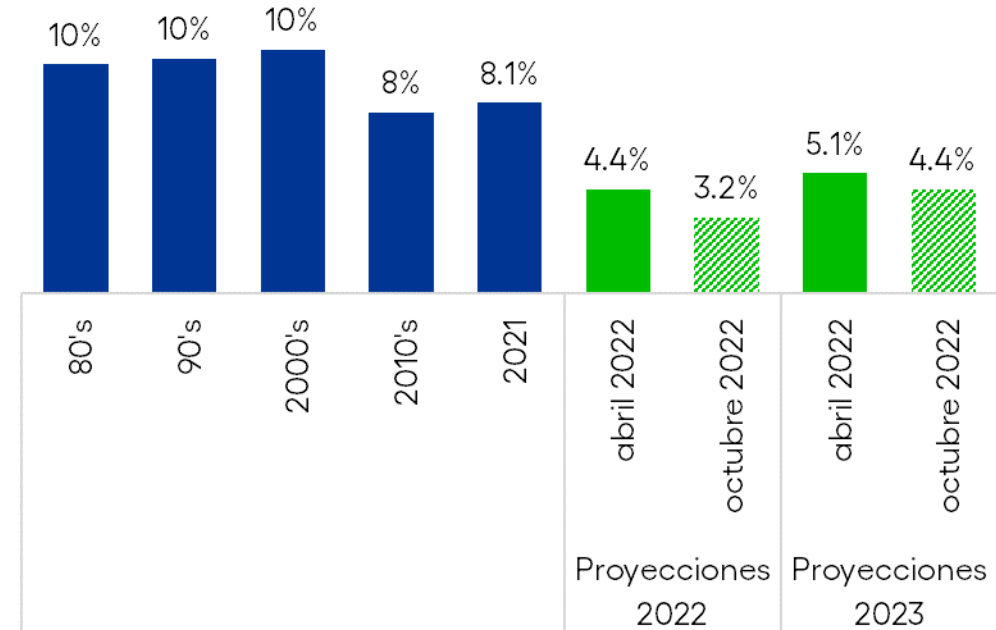
Compra de terrenos, producción de cemento y acero, crecimiento acumulado en %



Fuente: National Bureau of Statistics of China

China se expandirá en 2022 a su ritmo más débil en más de cuatro décadas (excepto Covid)

Crecimiento del PIB, promedio, en %

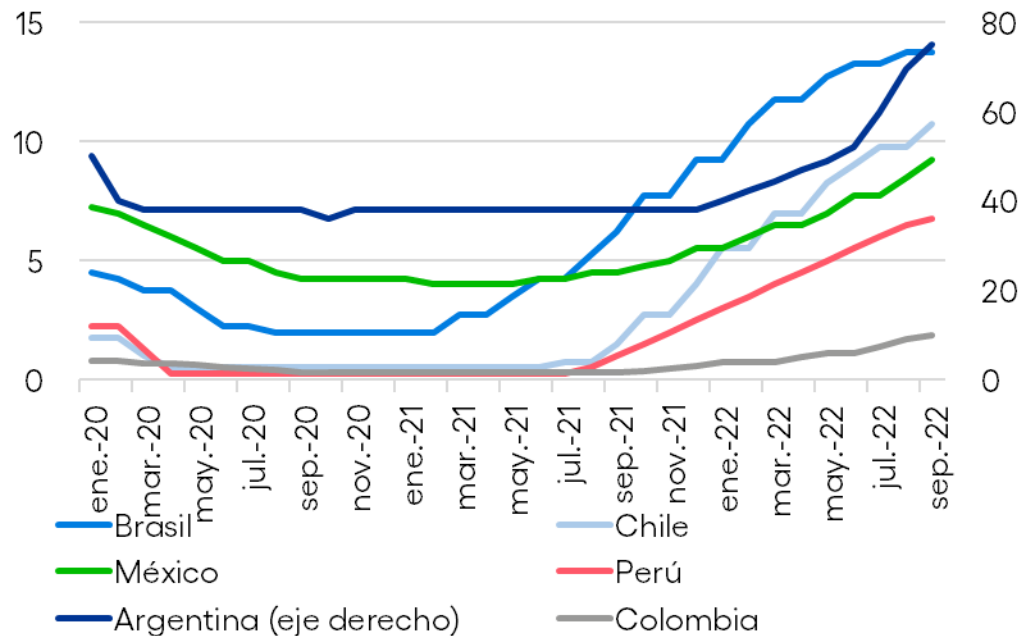


Fuente: FMI WEO, abril y octubre 2022

El financiamiento es cada vez más escaso y costoso

Los principales bancos centrales subieron las tasas de interés para controlar la inflación, lo que pesará sobre el consumo privado y la inversión.

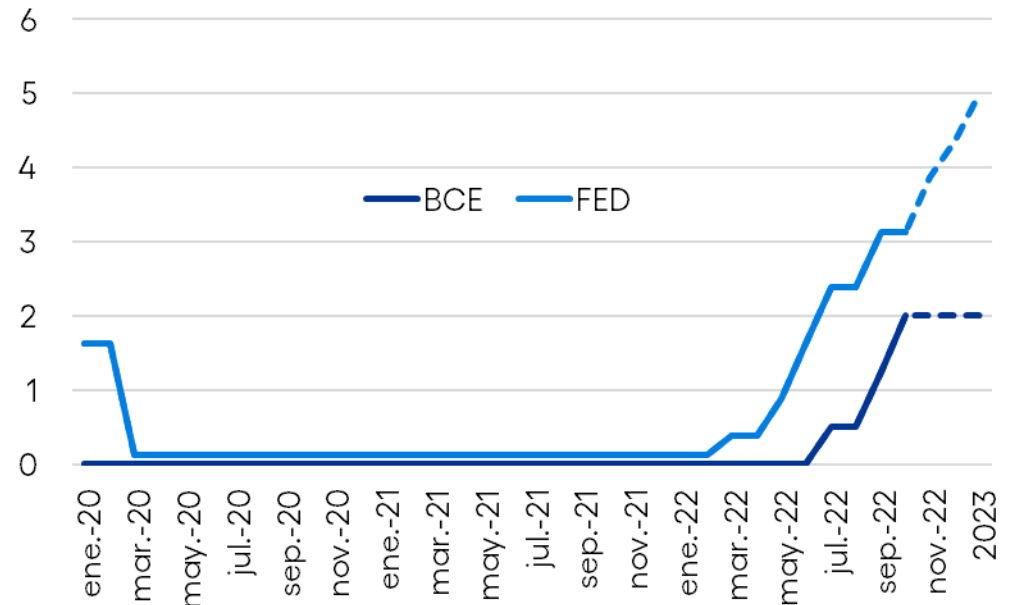
Tasa de política monetaria, en %



Fuente: OECD

La fuerte subida de los tipos de interés por parte de la Fed y el BCE limitará las entradas de capitales y encarecerá el financiamiento externo

Tasa de política monetaria, en %



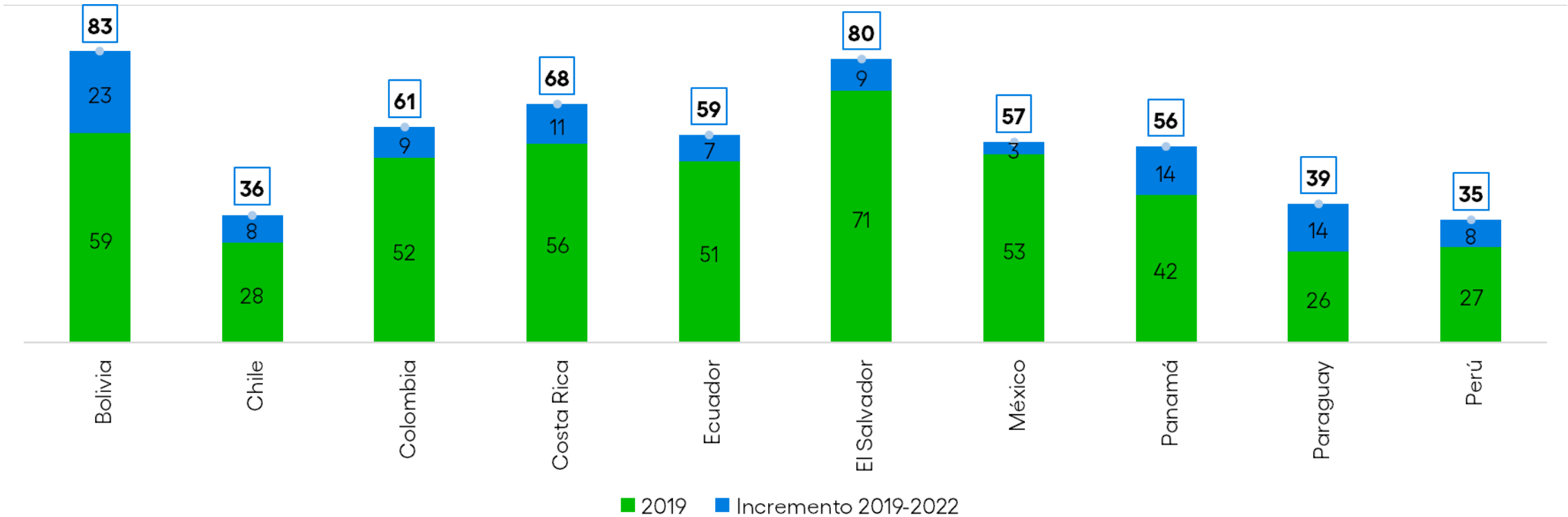
Fuente: BIS, ECB, Fed

Desafíos y oportunidades

- ❖ Espacio fiscal limitado
- ❖ La lucha contra la inflación
- ❖ Inversión en la transición energética

Un espacio fiscal limitado restringirá los gastos públicos

Deuda del gobierno general, Porcentaje del PIB

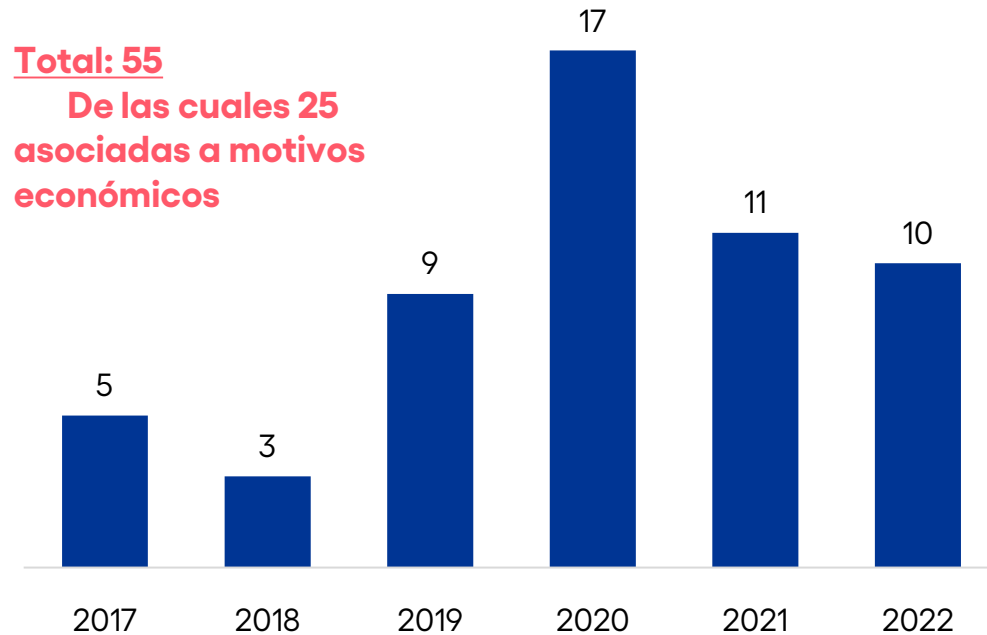


Fuente: FMI, WEO octubre 2022

La lucha contra la inflación

El riesgo de descontento social se ha disparado, lo que podría reducir las perspectivas de crecimiento e inversión.

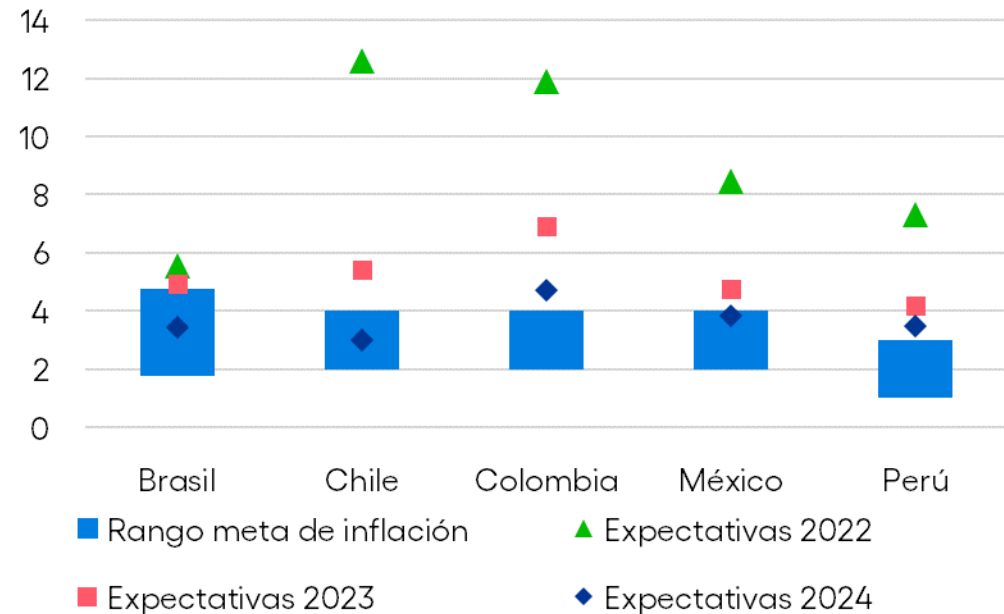
Número de protestas en ALC entre 2017 y 2022



Fuente: Carnegie Endowment for International Peace

Las expectativas de inflación son altas pero se mantienen ancladas

Rango meta de inflación y expectativas, variación anual en %

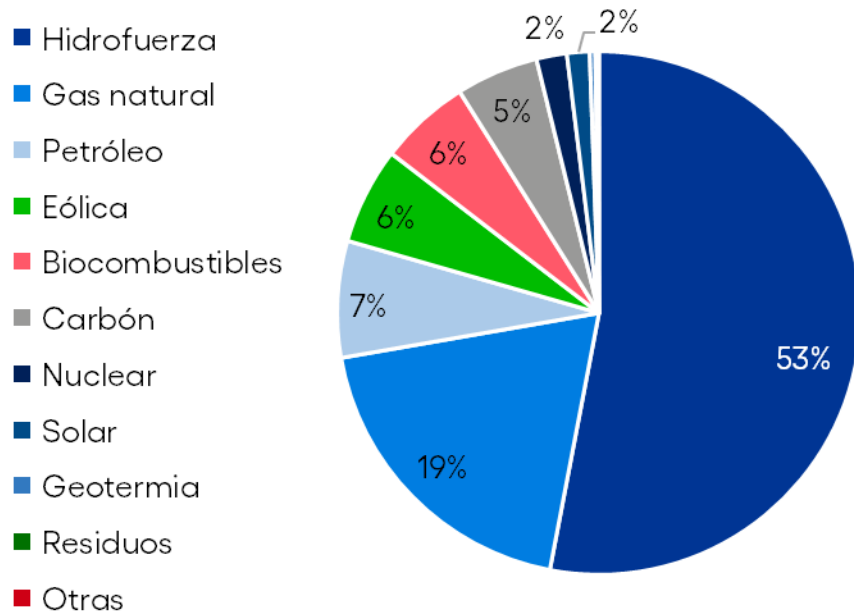


Fuente: Central Banks of Brazil, Chile, Colombia, Mexico and Peru

ALC tiene una ventaja comparativa en la economía verde

La generación eléctrica en al región ya es muy verde

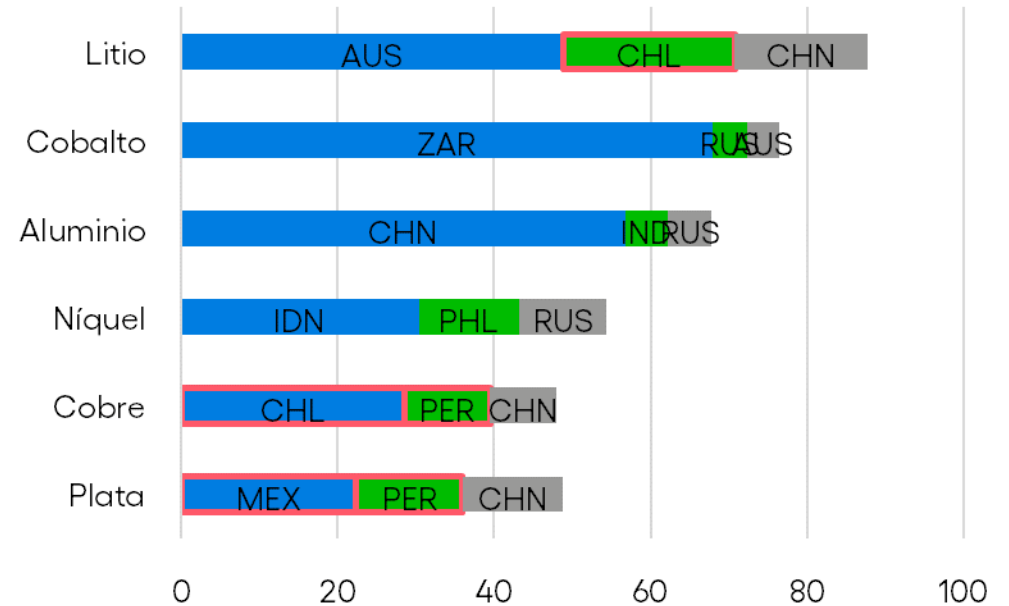
Generación eléctrica en Centro y Sudamérica por Fuente en 2019, % total



Fuente: International Energy Agency

La descarbonización incrementará los precios de los metales, que se concentran en pocos países

Reservas minerales, 2020, % mercado



Fuente: ICC calculations based on US Geological Survey - Mineral Commodities Summaries 2022



iGracias!

melanie.laloum@iccwbo.org

Nuestros
últimos
reportes

