Contexto actual y proyecciones de la economía global

Junio 2024

CEI Centro de Economía Internacional

TENDENCIAS 2024

Desaceleración del crecimiento económico global

Inestabilidad y fragmentación del comercio mundial

Tasas de interés y de inflación aún altas, con probable tendencia a la baja

Baja de precios de *commodities* agropecuarios en un contexto de valores históricamente altos

Aumento de la incertidumbre

- Conflictos bélicos: Ucrania, Medio Oriente
- Fenómenos climáticos extremos
- Tensiones geopolíticas y proteccionismo

- Impacto sobre precios y comercialización de combustibles y oro
- Disrupción de las cadenas de valor y cadenas de suministros- **Mar Rojo**, **Canal de Panamá** y **Mar Negro**

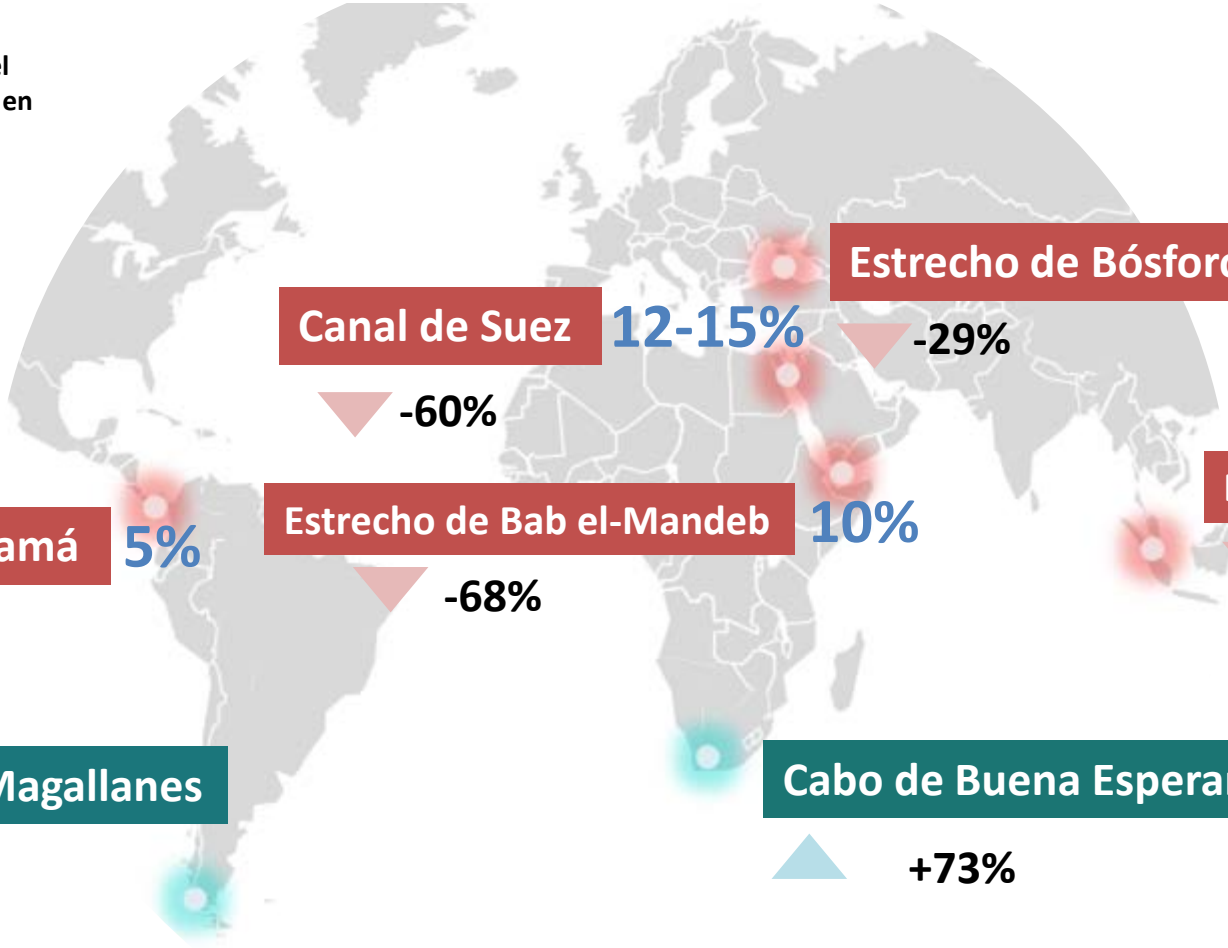
Fuente: FMI, BM, UNCTAD, WEF, OMC y OCDE

Disrupciones de las cadenas de valor y suministro

% del volumen del comercio global

Variación i.a. del volumen de comercio en enero-mayo de 2024

Zonas más afectadas



Estrecho de Bósforo
12-15%
-29%

Canal de Suez
-60%

Estrecho de Malaca
30%
-16%

Estrecho de Bab el-Mandeb
10%
-68%

Canal de Panamá
5%
-28%

Estrecho de Magallanes
+24%

Cabo de Buena Esperanza
+73%

Casi **90%**
del comercio global es marítimo

Aumento en las tarifas de transporte de contenedores

Fuente: FMI (Portwatch)

Impacto en los precios internacionales

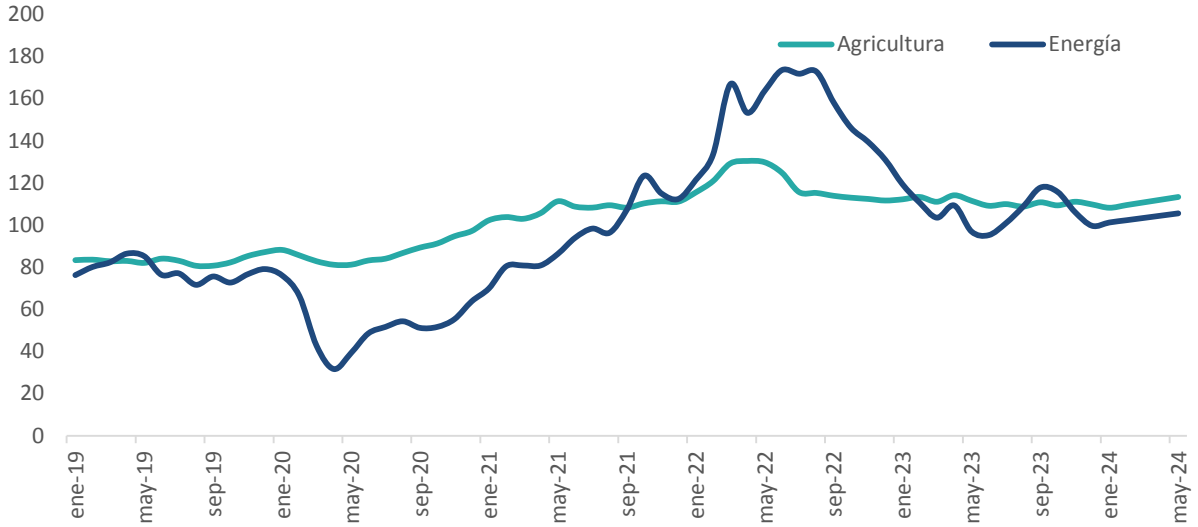
Los precios mundiales de los productos básicos se están estabilizando tras su caída en 2023. En 2024 se reducirían 3% i.a. (niveles superiores a los prepandémicos).

Si el conflicto en Medio Oriente se intensificara, las disrupciones en el suministro de petróleo podrían hacer aumentar la inflación mundial.

El oro, petróleo, los químicos, los productos de minerales no metálicos y algunos cereales son los que han registrado los aumentos más pronunciados en lo que va del año.

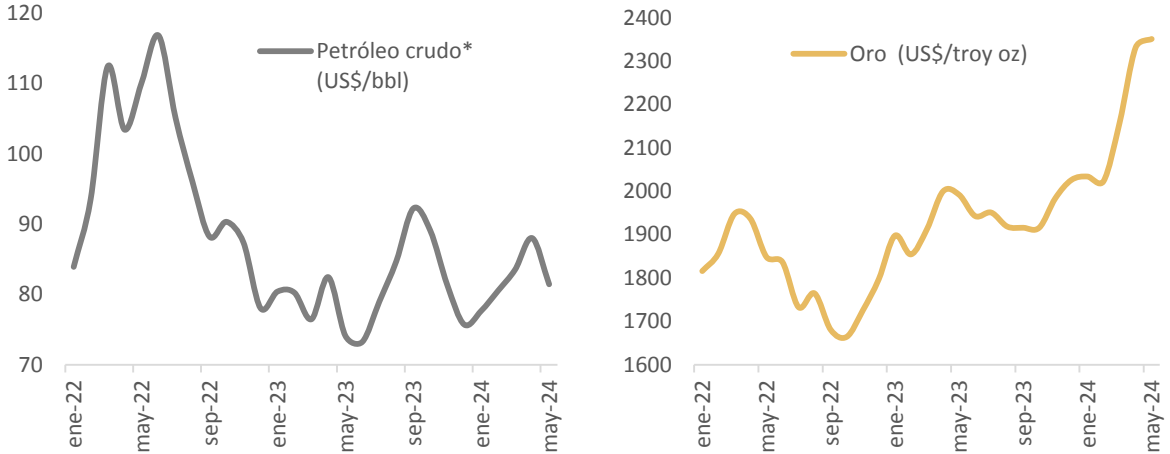
Precios de *commodities* agrícolas y de energía

En número índice (Base 2010=100)



Precios del petróleo y el oro

En US$ corrientes por unidad de medida



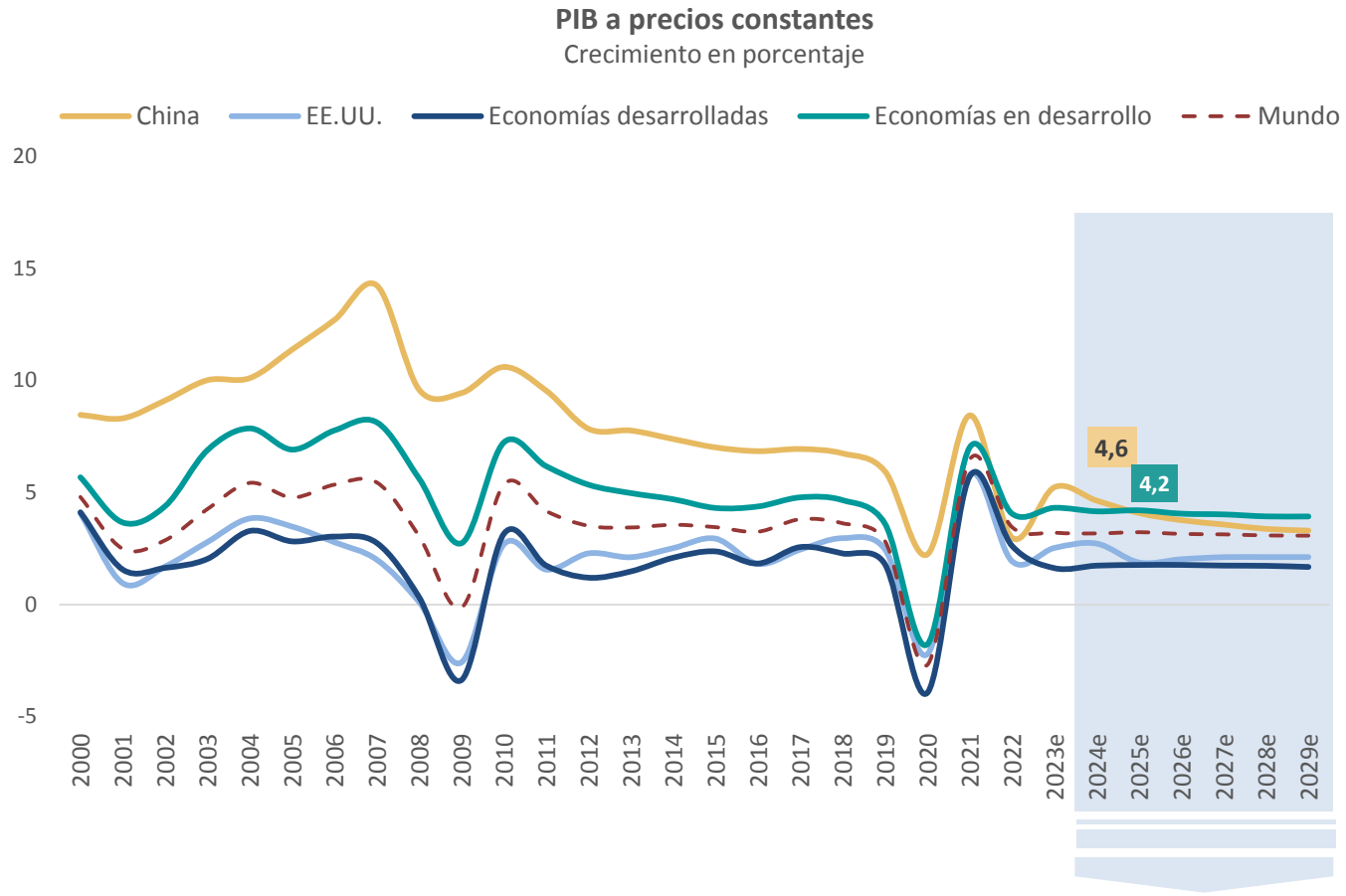
Fuente: FMI

TENDENCIAS GLOBALES DE MEDIANO PLAZO

1. **Desaceleración del crecimiento económico y del comercio global**
2. **Envejecimiento poblacional y crecimiento demográfico dispar**
3. **Contexto climático global y transición energética**
4. **Fragmentación de las relaciones y los flujos comerciales internacionales**
5. **Revolución Tecnológica: IA e hiperconexión**

Fuente: FMI, BM, UNCTAD, OCDE, OMC y WEF

1.1. Desaceleración del crecimiento económico global



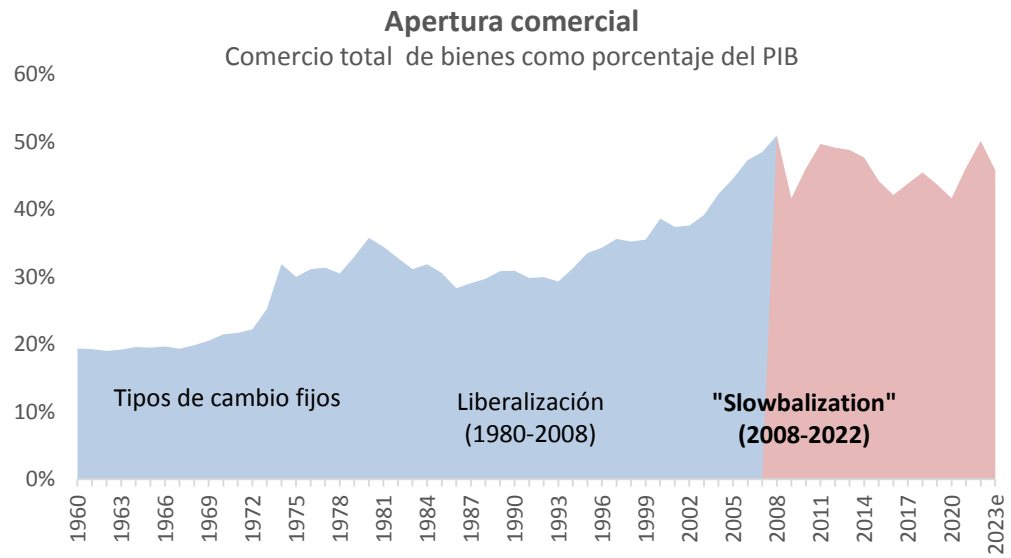
Proyecciones de crecimiento del PIB global	2024	2025	2029
FMI	3,18%	3,23%	3,08%
BM	2,6%	2,7%	n.d.

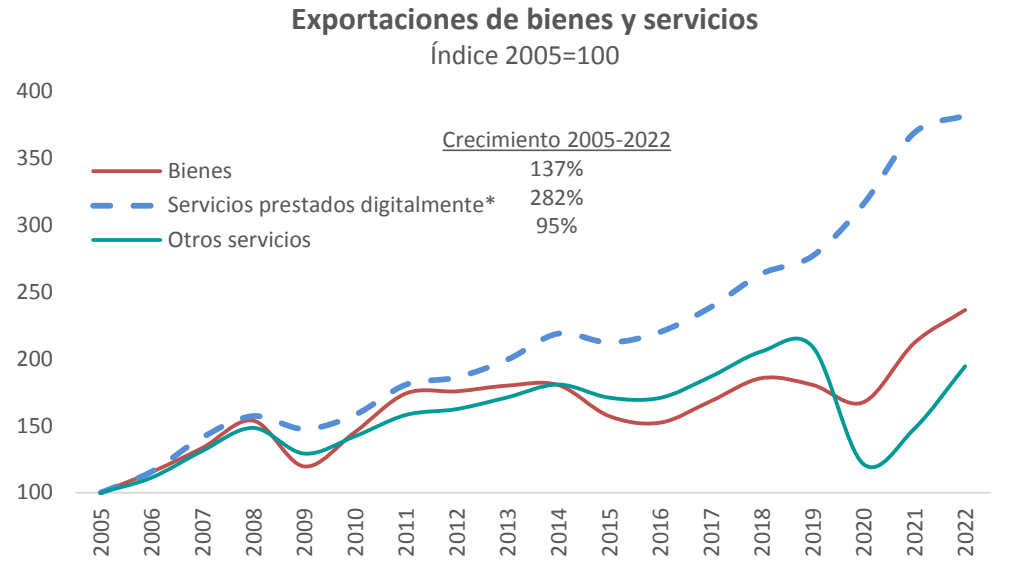
Factores de influencia

- Menor dinamismo del consumo en Estados Unidos, China y Europa
- Políticas contractivas para reducir la inflación
- Vulnerabilidad de la deuda soberana en los mercados emergentes
- Incertidumbre sobre el sector inmobiliario en los países desarrollados
- Tasas de interés por encima del doble del promedio 2000-2019

Fuente: BM, FMI, WEF, OCDE y UNCTAD

1.2. Desaceleración del crecimiento del comercio





Desaceleración del crecimiento en el comercio de bienes (“*slowbalization*”) en respuesta al reordenamiento del mapa del comercio global

- Políticas de apoyo a la industria nacional, en nombre de la “seguridad económica o nacional”. Autonomía estratégica europea.
- Diversificación hacia mercados con menor riesgo geopolítico, infraestructura confiable y, en algunos casos, proximidad a los mercados finales (*nearshoring/friendshoring*).
- Presión global por cumplir metas de descarbonización. Operaciones en zonas con suministros de energía limpia.

Mayor dinamismo en el comercio de servicios

–en particular los prestados digitalmente*–

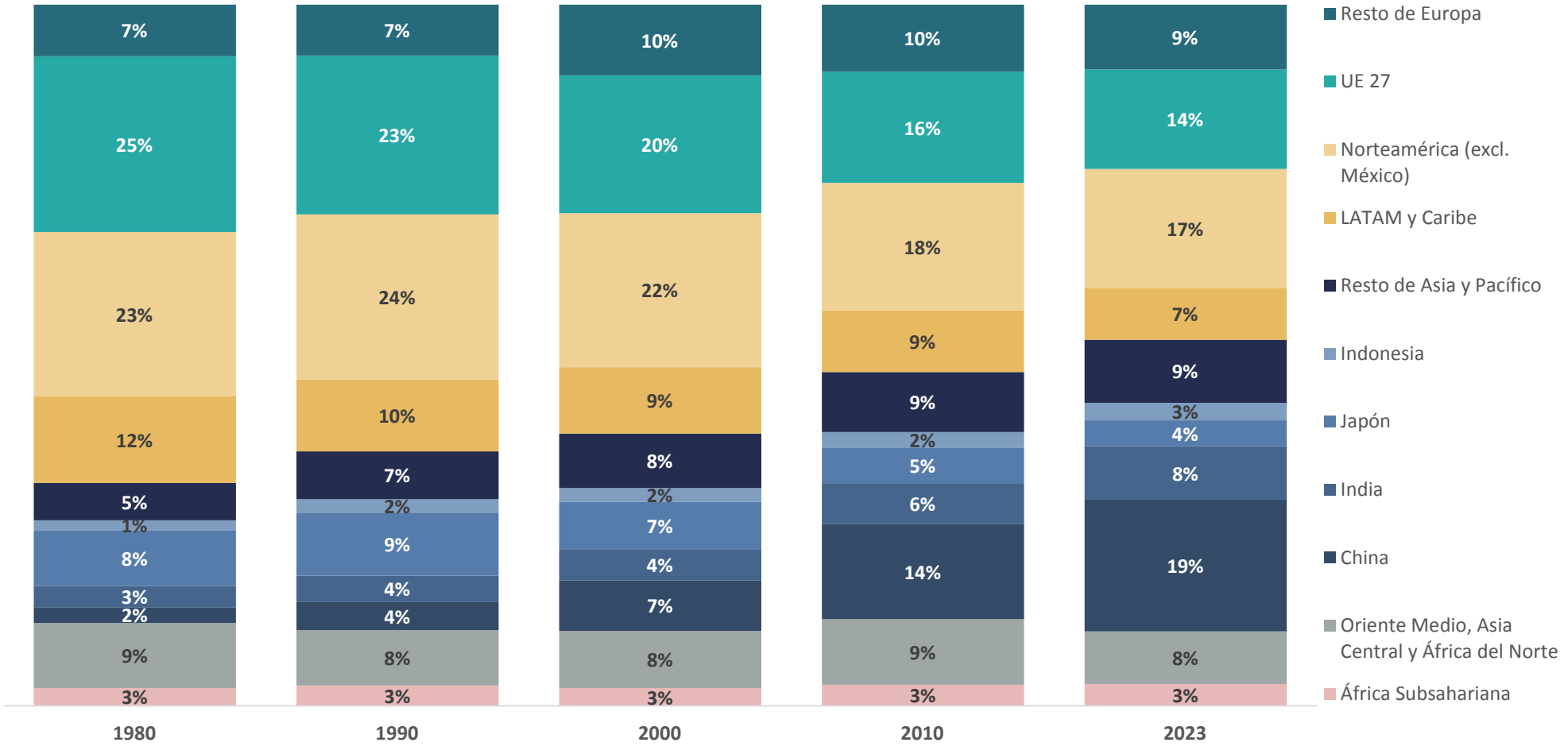
Fuente: BM, FMI y OMC -- *Para los servicios se consideró solo modo 1.

1.3. Evolución del PIB por regiones

El peso de la UE y de Norteamérica en el mundo está disminuyendo y se espera que lo siga haciendo; en tanto se incrementó el peso de los asiáticos, en particular China e India

Participación en el PIB global por regiones*

En porcentaje



* Precios corrientes, PPP

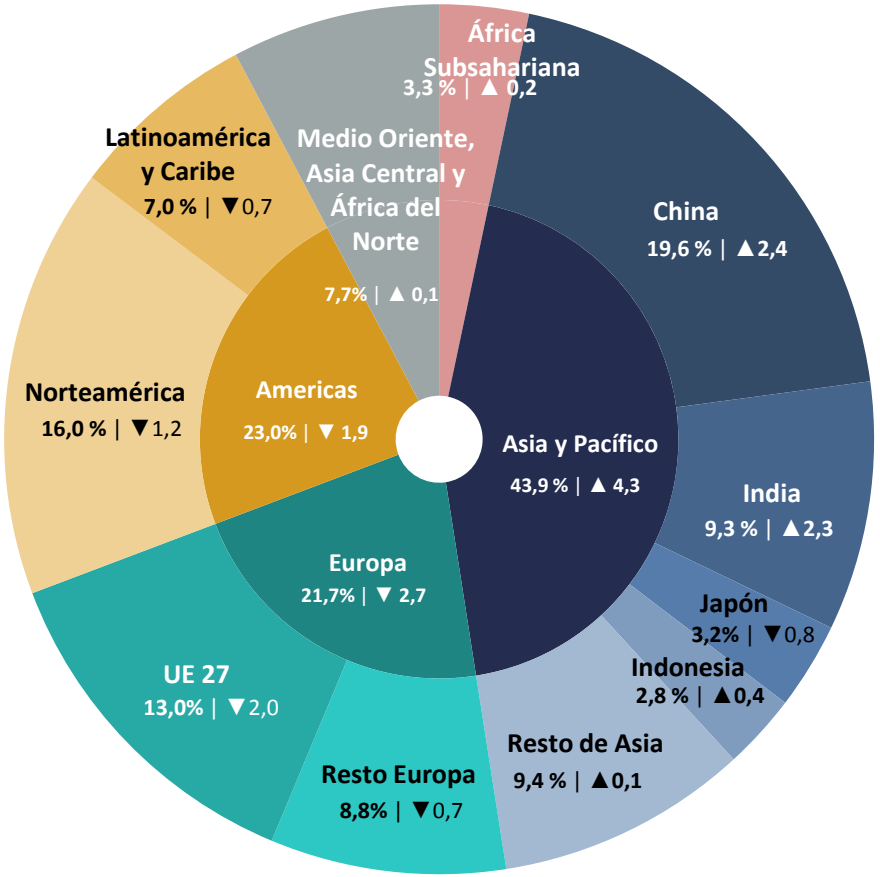
Fuente: FMI

1.4. Proyecciones regionales

Asia continuará siendo el motor del crecimiento y el comercio global. El crecimiento de las importaciones será liderado por Asia en desarrollo, Europa en desarrollo, África, Medio Oriente y Asia Central

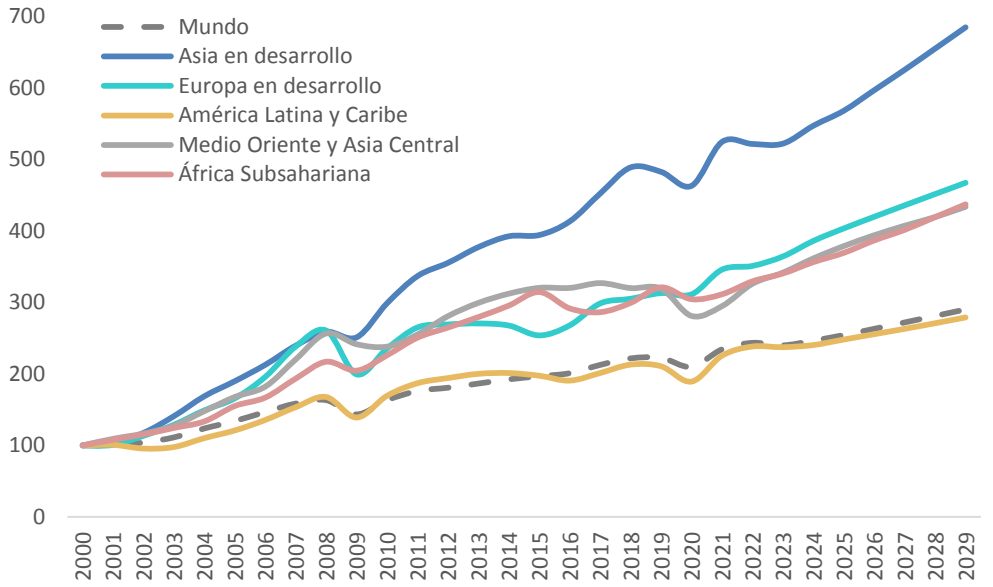
Participación en el PIB global proyectado a 2029*

En porcentaje | ▲▼ Variaciones respecto de 2019 en puntos porcentuales



Importaciones de bienes en economías en desarrollo

Índice de Volumen, Año 2000 = 100



* Precios corrientes, PPP

Fuente: FMI

2. Envejecimiento poblacional y crecimiento demográfico en regiones de bajos ingresos

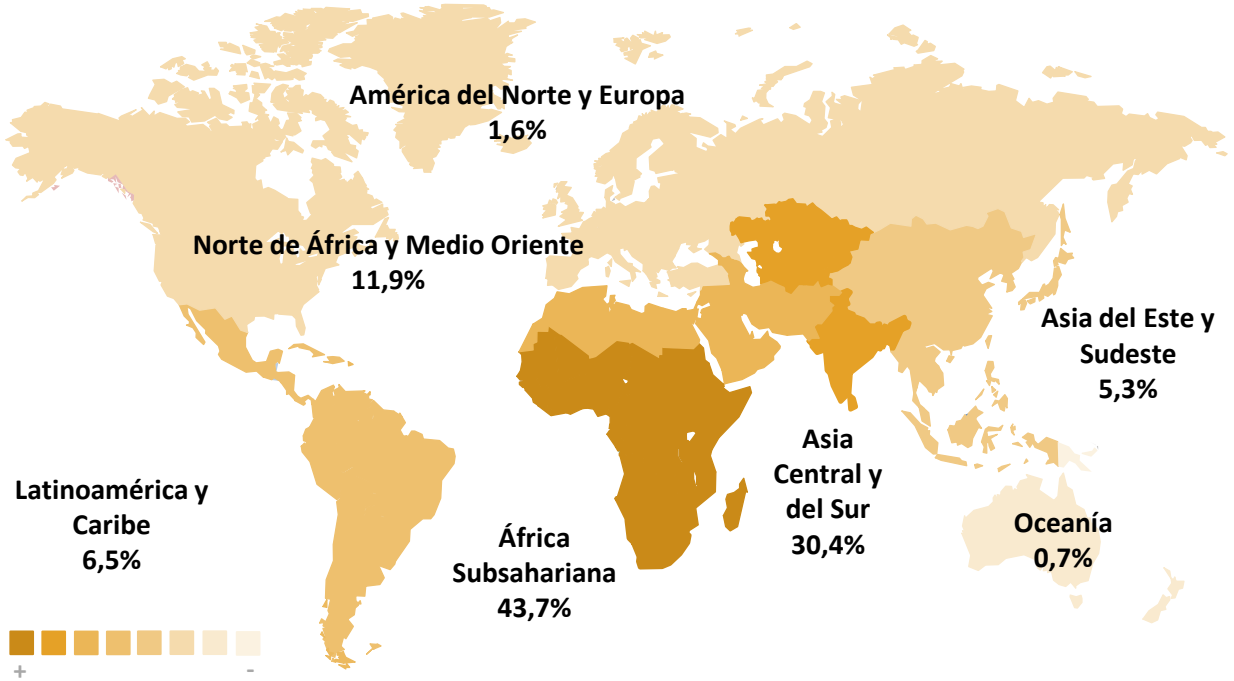
2022 7.942 M

+570 millones

2030 8.512 M

El 86% del crecimiento poblacional hasta 2030 se dará en África, Medio Oriente, Asia Central y del Sur

Crecimiento poblacional entre 2022 y 2030
Participación en la variación absoluta (en %)



60% de la población será urbana
(66% en 2040*)

El mayor aumento de la urbanización se dará en **zonas de bajo desarrollo económico**

Aumento de los flujos migratorios hacia zonas de mayor nivel socioeconómico

Envejecimiento poblacional

Latinoamérica, Norte de África y Medio Oriente serán las regiones con mayor proporción de población en edad laboral (+65%) en los próximos 20 años

*56% en 2020

Fuente: UNDESA (Departamento de Asuntos Económicos y Sociales de las Naciones Unidas)y NIC (National Intelligence Council)

3.1. Contexto climático global

2023 año récord en…

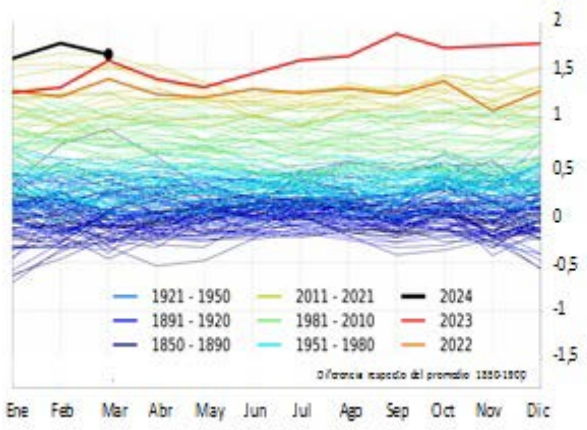
Temperatura terrestre y de los océanos

Pérdida de hielo de los glaciares

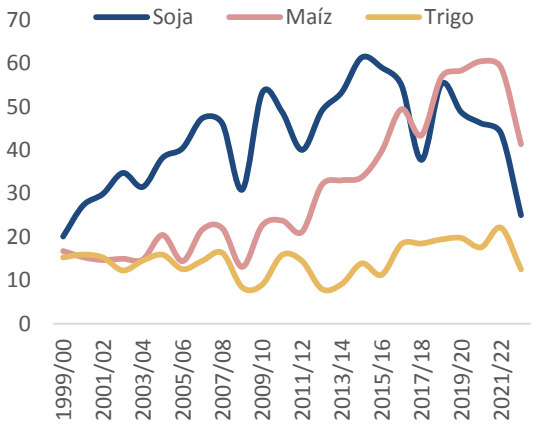
Aumento del nivel del mar

Nivel de concentraciones de CO_2, metano y óxido nitroso.

Anomalías de la temperatura media global. En °C



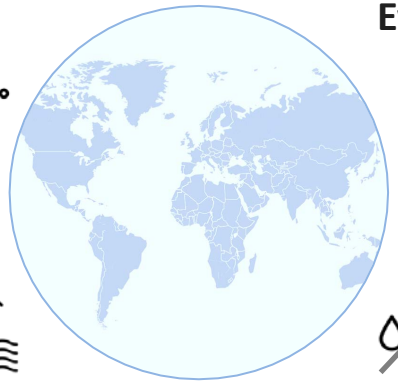
Efectos de la sequía en la producción argentina. En millones de toneladas



Próximos 10 años

Aumento de las temperaturas

Incremento del nivel del mar



Eventos climáticos extremos

Crisis hídrica

Todas las naciones se verán afectadas pero los desafíos y costos asociados recaerán en mayor medida en los países en desarrollo

Fuente: World Meteorological Organization, National Intelligence Council, IEA (International Energy Agency)

3.2. Transición energética

"Emisiones Netas Cero 2050"
Aumento de la demanda de energía eléctrica, énfasis en el empleo de nuevas tecnologías energéticas y técnicas de eliminación de CO_2

"IV Revolución industrial". Cambios en las formas de producción

Mayor demanda y **competencia por minerales críticos, específicos** para la generación, almacenamiento y transporte de energía eléctrica, motores y generadores eléctricos.

Pico de demanda de combustibles fósiles para 2030 y posterior descenso paulatino. Reducción de la demanda diferenciada por regiones (menor en economías emergentes) y tipo de combustible (menor en el caso del gas y el petróleo).

Energías solar, eólica y nuclear como las más relevantes para reducir las emisiones en la generación de energía eléctrica (mayor fuente actual de emisiones de CO_2)

Hidrógeno y combustibles basados en él tendrán que llenar los vacíos donde la electricidad no puede reemplazar fácil o económicamente a los combustibles fósiles y donde los limitados suministros de bioenergía sostenible no pueden hacer frente a la demanda (barcos, aviones, industrias pesadas).

Fuente: World Meteorological Organization, NIC (National Intelligence Council) e IEA (International Energy Agency)

3.3. Seguridad alimentaria y sanitaria hacia 2030

Aumento de la urbanización y de los flujos migratorios

+ 840 millones pasarán hambre, principalmente en Asia y África

119 millones como resultado del COVID-19 y la invasión de Ucrania

23% de la población no tendrá acceso a soluciones de cocina salubres

Fenómenos climáticos extremos y pérdida de la biodiversidad

1.500 millones de ha. deberán restaurarse para lograr la neutralidad de degradación de tierras

y evitar aumentar la inseguridad alimentaria e hídrica

Pérdida de cultivos que pone en riesgo la disponibilidad de alimentos

Destrucción de hábitats + cambio climático + creciente interfaz entre poblaciones humanas y animales

Riesgo de aparición/resurgencia de enfermedades con potencial de epidemia

Zoonosis y enfermedades transmitidas por los alimentos, el agua e insectos, incluso en países desarrollados

Fuente: FAO, OMS, BM y Cruz y Media Luna Roja

4.1. Fragmentación de las relaciones y los flujos comerciales internacionales

La rivalidad entre Estados Unidos y China establecería los parámetros generales del entorno geopolítico en los próximos años

- **Intensificación de la competencia por normas y reglas internacionales**
- **Mayor proteccionismo**
- **Mayor fragilidad de las cadenas de suministro ante conflictos armados regionales o de baja escala**

→

- **Debilitamiento del multilateralismo global. Los acuerdos multilaterales pierden relevancia ante el surgimiento de nuevos desafíos trasnacionales.**
- **Inestabilidad, fragmentación y reordenamiento de los flujos del comercio global**

Nearshoring y ***friendshoring*** desde China hacia Estados Unidos y "países amigos" (OCDE, ASEAN e India). Ascenso de los bloques económicos/regionales para limitar los efectos de las fricciones geopolíticas.

Fuente: NIC (National Intelligence Council), BM y OMC

4.2. Fragmentación de las relaciones y los flujos comerciales internacionales

UNIÓN EUROPEA

Autonomía estratégica de la UE, como proceso de supervivencia política.

Búsqueda de diversificar fuentes de suministros y/o generar producción de energía y materiales sensibles

Cadenas de valor libres de desforestación; medidas de carbono en frontera

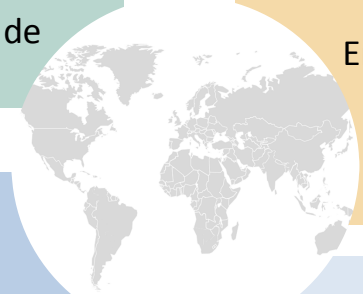
ESTADOS UNIDOS

Ley de Reducción de la Inflación y *Ley CHIPS*. Incentivos fiscales y subsidios con requisitos de contenido local.

Restricción de inversiones en determinadas tecnologías y productos considerados críticos para la seguridad nacional.

Endurecimiento de controles sobre las exportaciones de semiconductores y sus equipos de fabricación

Sanciones a empresas chinas por trabajo forzoso.



CHINA

Conflictos por soberanía: Taiwán (Prov. de China)- Mar de China Meridional (Sudeste Asiático).

Restricciones a las exportaciones de materiales claves en industrias estratégicas.

Reubicación de algunas las cadenas de producción hacia el Sudeste Asiático.

Otros PED

Restricciones a las exportaciones de minerales críticos (Ej.: Indonesia- níquel)

Restricciones a las exportaciones de alimentos (Ej.: India- trigo y arroz)

En 2023 se realizaron más de 2.500 intervenciones de política industrial a nivel global.

La nueva PI se sustenta en tres conceptos: política climática, seguridad nacional y resiliencia de las cadenas de valor.

Fuente: Internacionales del CEI y FMI

5. Digitalización, hiperconexión e inteligencia artificial

La **IA, la biotecnología y las tecnologías de nuevos materiales** se establecen como sectores estratégicos potenciados por la hiperconectividad

El ***Machine Learning y las redes neuronales*** se perfilan como unas de las herramientas más importantes e innovadoras para generar un salto de productividad histórico.

Tienen el **potencial de revolucionar las industrias basadas en el conocimiento** y de elevar la eficiencia, la calidad y la productividad en la generación de bienes y servicios.

El **Internet de las Cosas** alcanzará los 64.000 millones de objetos para el año 2025 (vs. 10.000 millones de 2018).

Aumentarán los servicios espaciales de conectividad combinados con las redes terrestres

Protección y flujo de datos como fuente de conflicto

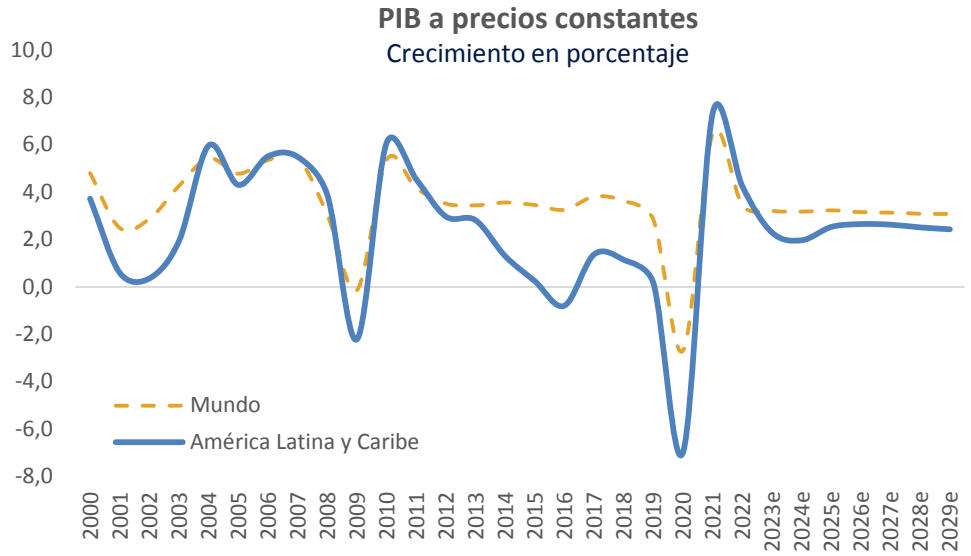
Aumento de demanda de energía eléctrica

Fuente: NIC (National Intelligence Council), WEF, OMC y FMI

América Latina: potencial en un marco de estancamiento y debilidades

DEBILIDADES

- Crecimiento por debajo del promedio global
- Solo 24% del crecimiento entre 2000 y 2019 fue por aumento de la productividad
- Niveles elevados de informalidad laboral (48,1% en 2022)
- Bajo crecimiento promedio de la inversión (0,7% entre 2010 y 2021)
- Altos niveles de violencia urbana y de crimen organizado



FORTALEZAS

- Mayor exportadora neta de alimentos del mundo
- Reservas de recursos no renovables estratégicos (mineros e hidrocarburíferos)
- Potencial elevado para la producción de energías limpias
- Población relativamente joven
- Potencial para la adopción y desarrollo de la economía digital

Fuente: CEPAL, FMI y BM

Argentina: fortalezas y oportunidades

Capital humano

- **Sistema universitario** sólido y reconocido internacionalmente.
- 2do en *Data Science* de Latinoamérica y 30vo a nivel mundial en el ránking *Global Skills Report*.

Seguridad alimentaria y sanitaria

- **Agroindustria**: escala, experiencia y tecnología de punta. Destacadas empresas de biotecnología/nanotecnología.
- **Sector médico y farmacéutico**: exportación de productos farmacéuticos (+350 laboratorios / +US$ 1.000 millones anuales) y de equipamiento médico (+US$ 400 millones anuales).

Ciencia y tecnología

- **Nuclear**: para uso médico y repotenciamiento de centrales de uranio no enriquecido. Dominio del ciclo de combustible de las centrales. Líder mundial en el diseño y construcción de reactores multipropósito.
- **Espacial**: 1er país de Latinoamérica y del hemisferio sur con presencia en el espacio y 11vo con mayor número de satélites en el espacio a nivel mundial. Pujante ecosistema público-privado de desarrollo espacial (satélites y vectores).

Zona de paz

- Integración regional y lejanía de zonas de conflictos bélicos/terrorismo actuales.

Argentina: fortalezas y oportunidades

Recursos y energías convencionales

- **Tradición hidrocarburífera**, con reciente aumento de capacidades y tecnologías de explotación de petróleo y gas, tanto no convencional como en *off-shore*.
- **Reserva de minerales**. 3er mayor reserva de litio a nivel global*. Importantes reservas de cobre, oro y plata.

* Segundo en términos de recursos.

Energías limpias y medio ambiente

- Único país de Occidente que alcanzó fase de construcción de un *Small Modular Reactor* (SMR). 4to productor **energías renovables** de América Latina
- **Condiciones propicias para las energías renovables y la producción de hidrógeno de bajas emisiones** y libre de carbono (alta irradiación solar y velocidad del viento)
- **Bajas emisiones de carbono per cápita.** Alta capacidad de captura de carbono de la atmósfera por su gran superficie de pastizales naturales y bosques.

Servicios

- 2do exportador de América Latina de **SBC.** Se destacan los servicios profesionales y el desarrollo de software.
- Gran cantidad de unicornios tecnológicos por habitante.
- Potencial en servicios de turismo. 1er destino de turismo receptivo de Sudamérica y 3ro de Latinoamérica en 2023.

Fuente: UNWTO, NASA

Argentina es líder en las exportaciones de numerosos productos

Cifras 2022*

1°

- Aceite, harina y pellets de soja
- Maní sin preparar
- Jugo y aceite esencial de limón
- Cueros bovinos
- Porotos secos

2°

- Filetes de merluza congelados
- Yerba mate
- Jugo y mosto de uva
- Alpiste

3°

- Camionetas pick-ups
- Maíz
- Miel natural
- Ajos frescos
- Aceite de maní
- Leche en polvo
- Carbonato de litio
- Porotos de soja
- Cebadas

4°

- Tubos sin costura de hierro o acero
- Maní preparado
- Aceite de girasol

5°

- Camarones y langostinos cong.
- Carne bovina deshuesada y cong.
- Peras frescas

6°

- Trigo y su harina
- Biodiesel

Fuente: WITS (World Integrated Trade Solutions) e INDEC -- * últimas disponibles a nivel global.