

La crisis de la economía mundial provocada por la Guerra de Ucrania, y sus efectos en América Latina

Asociación Internacional de Presupuesto Publico (ASIP)

Buenos Aires, 4 de de Octubre 2022

Jorge Castro



Instituto de Planeamiento Estratégico



INTRODUCCION

- El rasgo central de la época es la aceleración del proceso de integración mundial del sistema y el surgimiento de una sociedad global creada por la revolución de la técnica, potenciada por la digitalización absoluta, que es la característica del capitalismo del siglo XXI
- Dentro de este proceso de integración global se ha producido una **ruptura**, transformada en Guerra Global de nuevo tipo entre EE.UU/OTAN por un lado, y Rusia/China por el otro, ocasionada por la Guerra de Ucrania y las sanciones comerciales y financieras impuestas a Rusia por EE.UU y Europa.
- Esto ha provocado una crisis en la economía mundial caracterizada por una recesión global, ante todo en los países avanzados, y una alta inflación, la más elevada de los últimos 40 años.



INTRODUCCION

- Al mismo tiempo, la integración mundial del sistema es profunda e irreversible. Es obra de la revolución de la técnica, acelerada por el pleno despliegue de la Inteligencia artificial (AI) y la 4ta revolución industrial.
- Esto hace que esta Guerra Global de nuevo tipo tenga límites estructurales, que impiden que se transforme en un choque bélico entre las superpotencias, con su inexorable deriva nuclear.



Instituto de Planeamiento Estratégico

RUPTURA EN LA ECONOMÍA

MUNDIAL



GUERRA DE UCRANIA

- La Guerra de Ucrania ha tenido un extraordinario impacto disruptivo en la economía mundial, que crecería este año sólo +2.9% anual (de los +4.5% previstos 1 año atrás), y mantendría el mismo nivel en 2023 y 2024.
- Esta tendencia de declinación coincide con un aumento de la tasa de inflación: la tasa global asciende a +7.8%, el mayor nivel desde 2008; +8.5% en los países avanzados, llegando a +9.1% en el Reino Unido.



GUERRA DE UCRANIA

- Lo previsible para los próximos 10 años es una situación de bajo crecimiento económico combinada con una alta inflación (Banco Mundial).
- Lo que desató esta ola inflacionaria en el mundo ha sido el shock energético mundial provocado por la Guerra de Ucrania y las sanciones impuestas a Rusia por EE.UU y los países europeos.

RECESION GLOBAL

- El precio del gas ruso en Europa ha aumentado más de 700% en el último año.
- Los 2 principales países manufactureros del continente – Alemania e Italia – se sumergirán con seguridad en una profunda recesión en el 2do semestre de 2022 (Deutsche Bank), o a más tardar en los 1eros 3 meses de 2023 (Credit Suisse).
- La economía de EE.UU se contrajo -0.9% anual en el 2do trimestre del año (-0.2% respecto al trimestre anterior), lo que sumado a la retracción de -1.6% que experimentara en los 1eros 3 meses de 2022, se puede afirmar que la 1era economía del mundo (U\$S 25.1 billones / 25% del PBI global) se encontraría en una situación recesiva en los 1eros 6 meses de este periodo.

RECESIÓN GLOBAL

- El FMI (Fondo Monetario Internacional) estima que la economía mundial experimentaría una recesión en la 2da mitad de 2022, debido a la combinación de una alta inflación con elevadas tasas de interés.
- A esto se sumaría a una prolongada crisis de la energía con precios récord en el mercado global, ocasionada por la Guerra de Ucrania y las sanciones comerciales impuestas a Rusia por EE.UU, la Unión Europea, y Gran Bretaña.

RECESIÓN GLOBAL

- El cálculo del Fondo es que el corte completo del gas ruso a Europa (lo que sucedería en la 2da parte del año), más una nueva caída de 30% en las exportaciones de petróleo de la Federación Rusa en el 2do semestre de 2022, llevaría virtualmente a cero (0%) el crecimiento tanto en EE.UU como en la Unión Europea.
- Esta recesión es provocada por una verdadera “**tormenta perfecta**”, a la que contribuyen la Guerra de Ucrania, la elevada inflación, la inseguridad alimentaria, los altos precios energéticos y la devaluación de las monedas de los países emergentes.



EE.UU. ALTA INFLACIÓN

- La alta inflación en EE.UU se ha tornado un hecho permanente que se ha extendido a toda la estructura económica, incluyendo a los servicios, que son más de 70% del total.
- La inflación elevada es hoy un fenómeno global, pero tiene en EE.UU la particularidad de que es el producto de una vigorosa demanda combinada con una oferta reducida de la fuerza de trabajo.

EE.UU ALTA INFLACION

- EE.UU experimenta una **alta inflación de demanda**, de carácter permanente; y que arriesga a convertirse en un fenómeno arraigado si no logra modificar las expectativas de consumidores y empresarios.
- Se trata de reducir la inflación a 2% anual, del actual 9% en el año; y esto implica que las tasas de interés deberán elevarse por lo menos 7 / 8 puntos, con una desocupación que crecerá 3 puntos o más (pasaría de 3.5% a 6.5%).



AMÉRICA LATINA (LATAM)

En este cuadro mundial, América Latina se divide en 2 partes:

-**Norte**, desde México al Canal de Panamá, completamente integrada a la economía de Norteamérica (EE.UU/Canadá/México).

-**Sur**, desde el Canal de Panamá a Tierra del Fuego. Su inserción global (comercio/inversiones) se realiza primordialmente con Asia, principalmente China.



AMERICA LATINA / LATAM

- **Argentina** es una potencia mediana, ubicada en América del Sur. Es la 2da economía de la Sub-región después de Brasil.
- En este contexto global, la relación más relevante para Argentina no es ni con EE.UU, ni con China, no obstante su obvia importancia, sino con Brasil y el resto de la región (MERCOSUR + Chile, en 1er lugar).



AMERICA LATINA / LATAM

- El objetivo de la Argentina y la región, en este nuevo escenario global, es lograr un protagonismo propio en la política mundial, tendiente a acelerar la integración del sistema y potenciar sus extraordinarias posibilidades exportadoras de agroalimentos y recursos naturales, sobre todo energéticos (Vaca Muerta).
- Hay que advertir que el Mercosur (principalmente Brasil y Argentina) se ha transformado en la principal plataforma de producción de proteínas del mundo en el siglo XXI.