



La Argentina en el mundo:

construyendo oportunidades para la próxima década

Mar del Plata / 12 al 14 de octubre de 2011

idea



La Argentina en el mundo: construyendo oportunidades para la próxima década

Los “emergidos”: ¿Qué podemos esperar?

Alicia García-Herrero Economista Jefe de Mercados Emergentes, BBVA Research

ideas

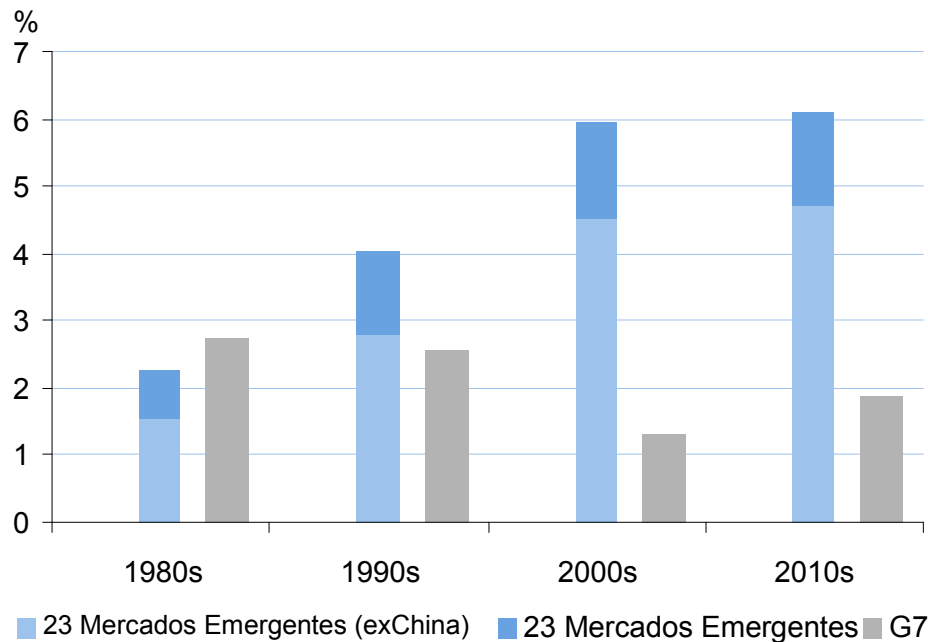


- 1. Cuánto importan los emergidos para la economía mundial**
- 2. Asia para el mundo**
- 3. Asia para América Latina**
- 4. Consecuencias del poder de Asia y sus riesgos**

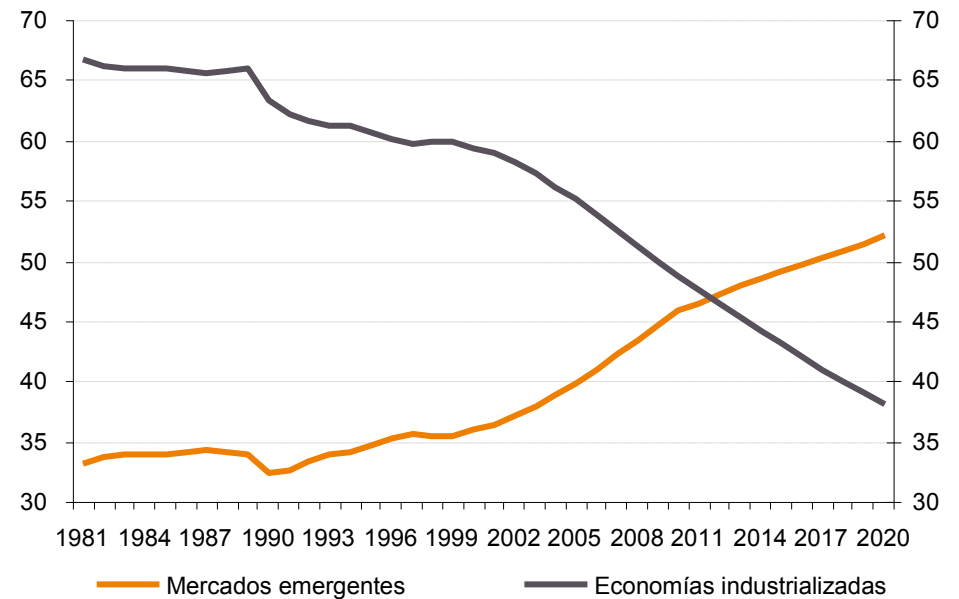


Tres décadas creciendo más hasta que ya casi pesan más en la economía mundial

PIB ajustado por PPP: tasa de crecimiento
Fuente: BBVA Research y FMI



Economías Emergentes e Industrializadas:
peso en el PIB mundial (ajustado por PPP)
Fuente: BBVA Research y FMI





Los verdaderos emergidos: ¿quiénes son?

- De un concepto estático y restringido como BRIC(S) a uno más riguroso y dinámico

BBVA EAGLEs

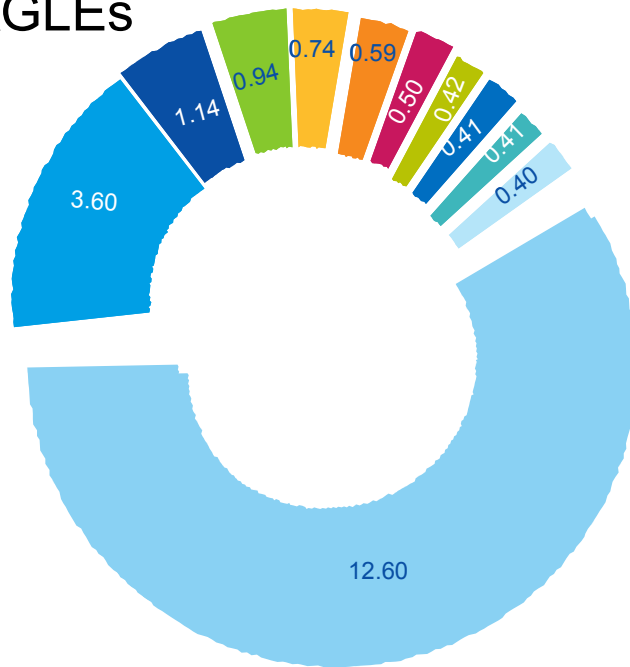
- *Toda economía emergente que en los próximos 10 años vaya a aportar más al crecimiento mundial que la media de los principales países occidentales (G6)*



Los EAGLEs y el nido

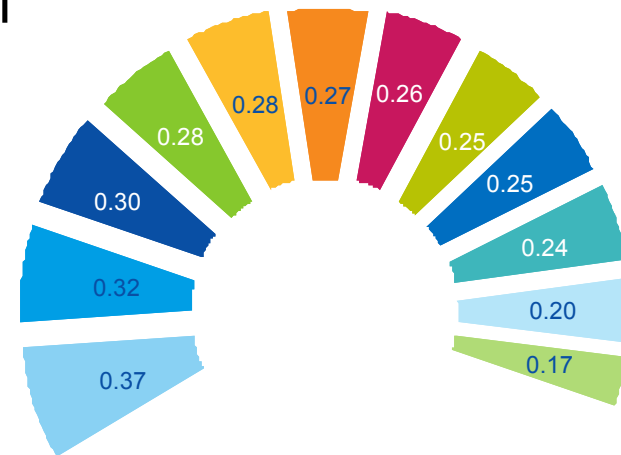
Aumento del PIB en 2010-2020 en billones de USD, ajustados por PPP segun BBVA Research

EAGLEs



- China
- India
- Brasil
- Indonesia
- Korea
- Rusia
- México
- Egipto
- Turquía
- Taiwán
- Promedio G6

Países NEST



- Tailandia
- Nigeria
- Polonia
- Colombia
- Sudáfrica
- Malasia
- Vietnam
- Pakistán
- Bangladesh
- Argentina
- Perú
- Filipinas





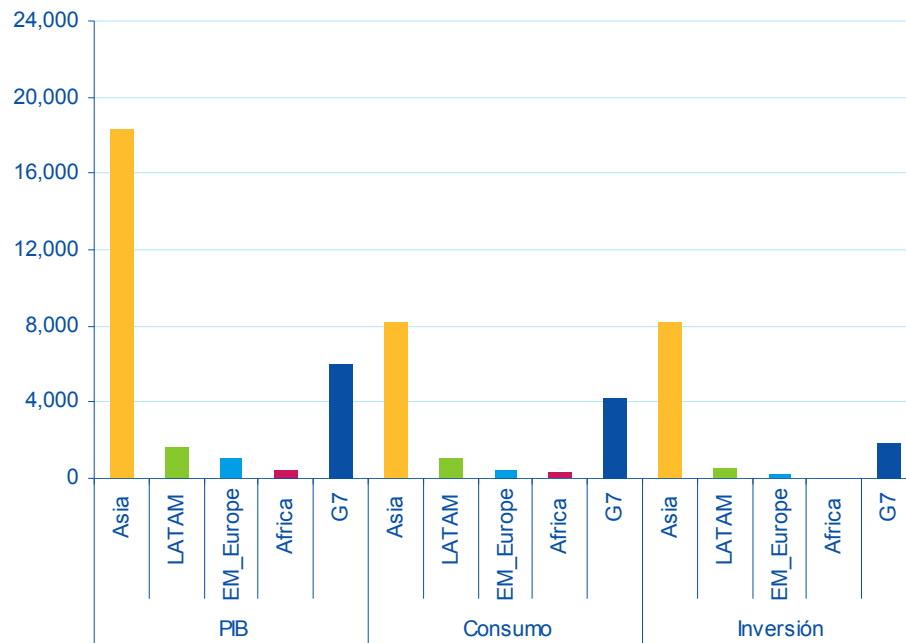
- 1. Cuánto importan los emergidos para la economía mundial**
- 2. Asia para el mundo**
- 3. Asia para América Latina**
- 4. Consecuencias del poder de Asia y sus riesgos**



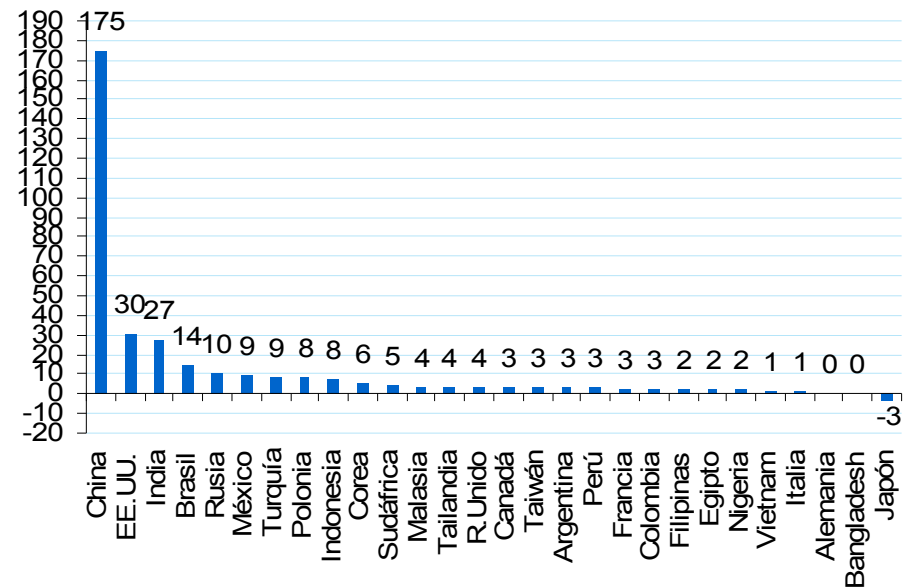
Asia es la principal sumergida

- 5 de los 10 Eagles son asiáticos y 6 de los 12 en el nido
- Solo Asia contribuirá mucho más que el mundo desarrollado especialmente en inversión y creación de una clase media

Aportación al crecimiento mundial
(2010-2020; miles de millones USD ajustados PPA)



Variación de la población de clase media
(2010-2020; millones de personas)



Fuente: BBVA Research, FMI y Haver

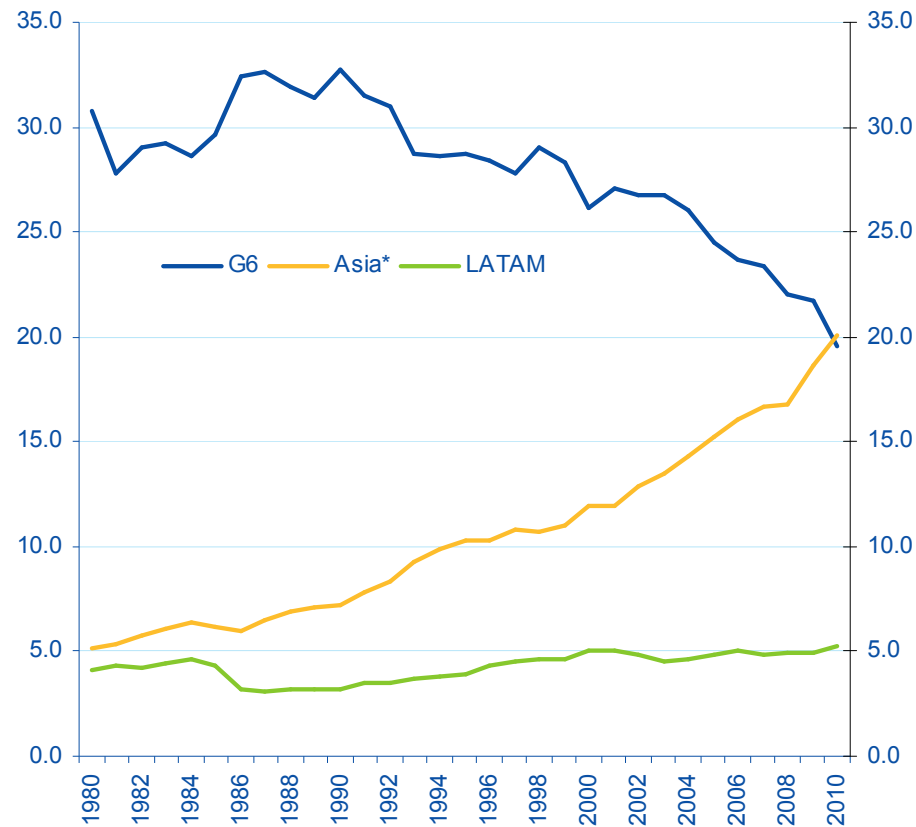




Se han convertido en una gran máquina exportadora

Cuota de las exportaciones mundiales (porcentaje del total mundial)

Fuente: OMC



idea

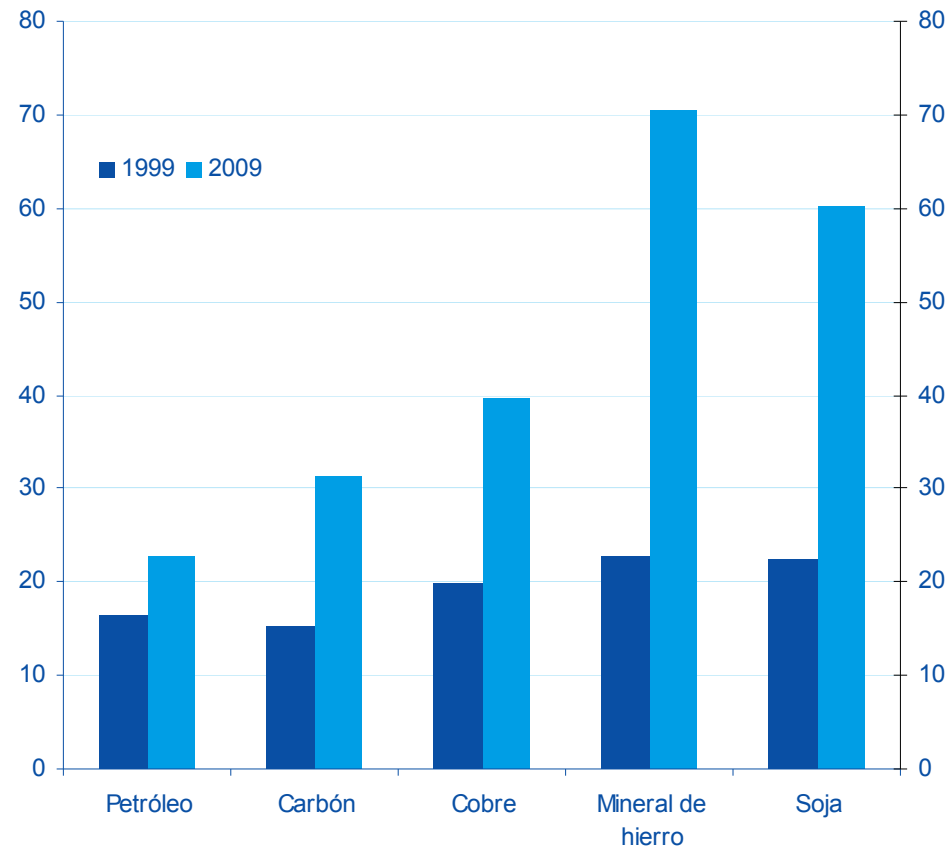
*China, India, Indonesia, Taiwán, Corea, Tailandia, Malasia, Bangladesh, Pakistán, Filipinas y Vietnam

**Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México, Perú y Venezuela



Y en un gran importador de energía y crecientemente de otras materias primas a nivel mundial

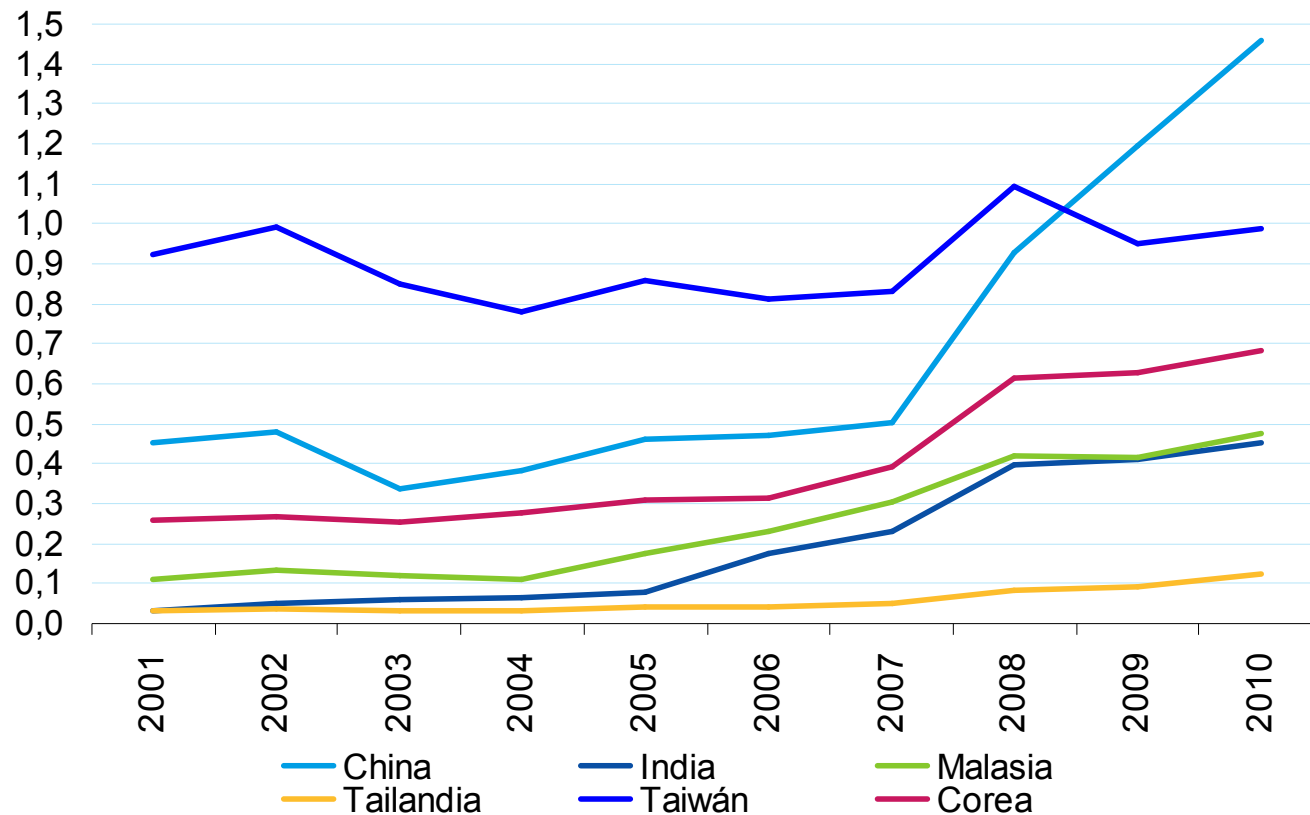
Importaciones de EAGLEs y países NEST asiáticos (% del total mundial)





Aunque de niveles reducidos, sus inversiones en el exterior se están disparando

Stock de IED realizada (% IED mundial)



Fuente: UNCTAD



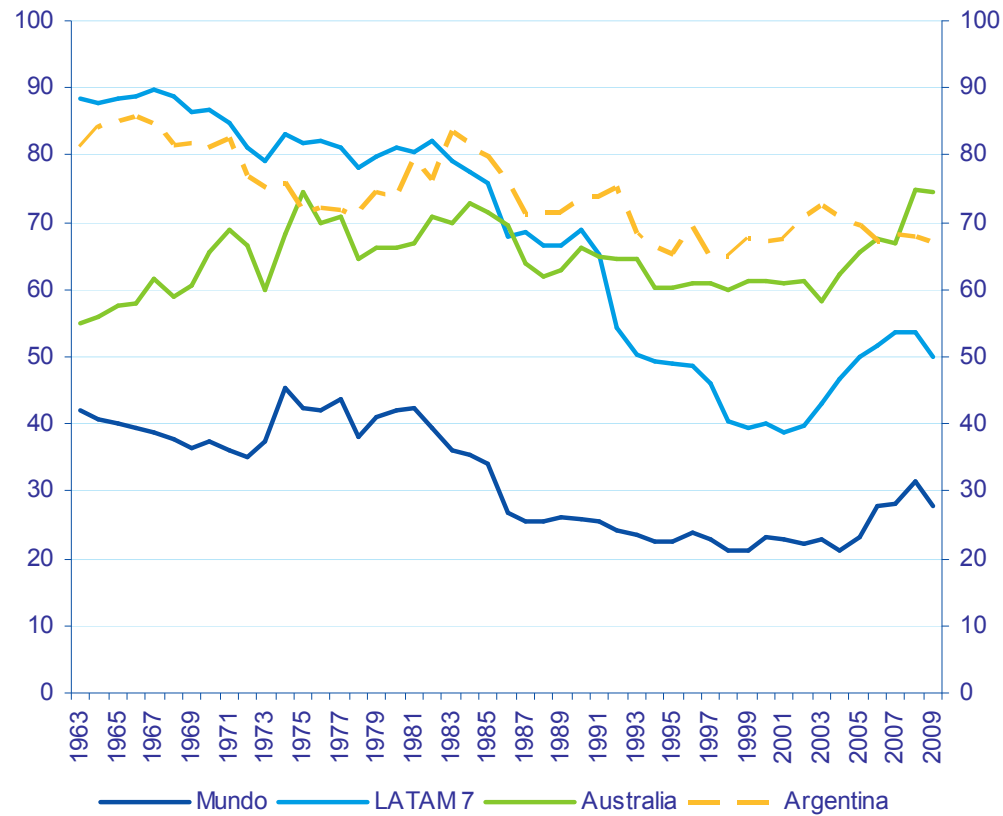
- 1. Cuánto importan los emergidos para la economía mundial**
- 2. Asia para el mundo**
- 3. Asia para América Latina**
- 4. Consecuencias del poder de Asia y sus riesgos**



América Latina sí ha diversificado sectorialmente

Ha diversificado más que Australia desde una peor situación pero...

Exportaciones de materias primas (% del total de exportaciones)

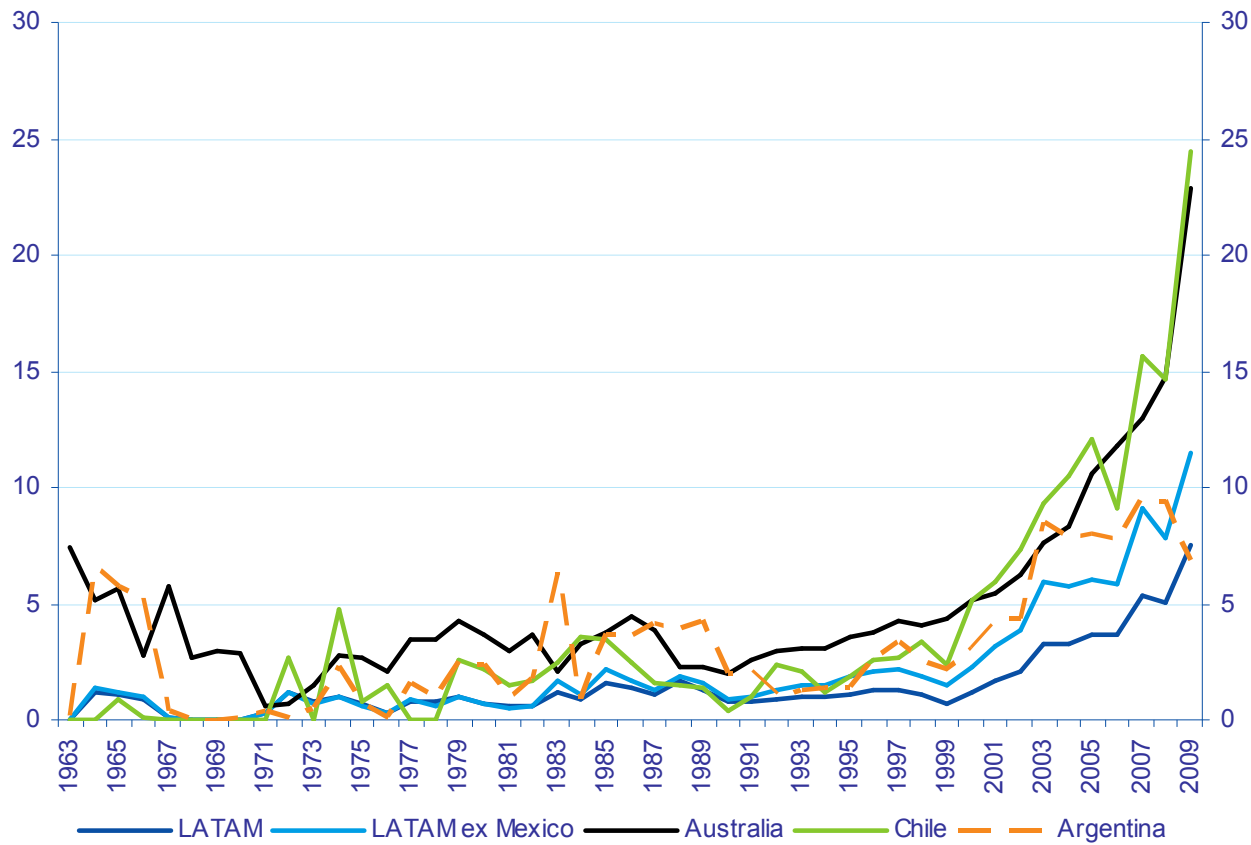


Fuente: COMTRADE



Pero no con su nuevo y cada vez mas importante socio: China!

Exportaciones dirigidas a China (% del total de exportaciones)

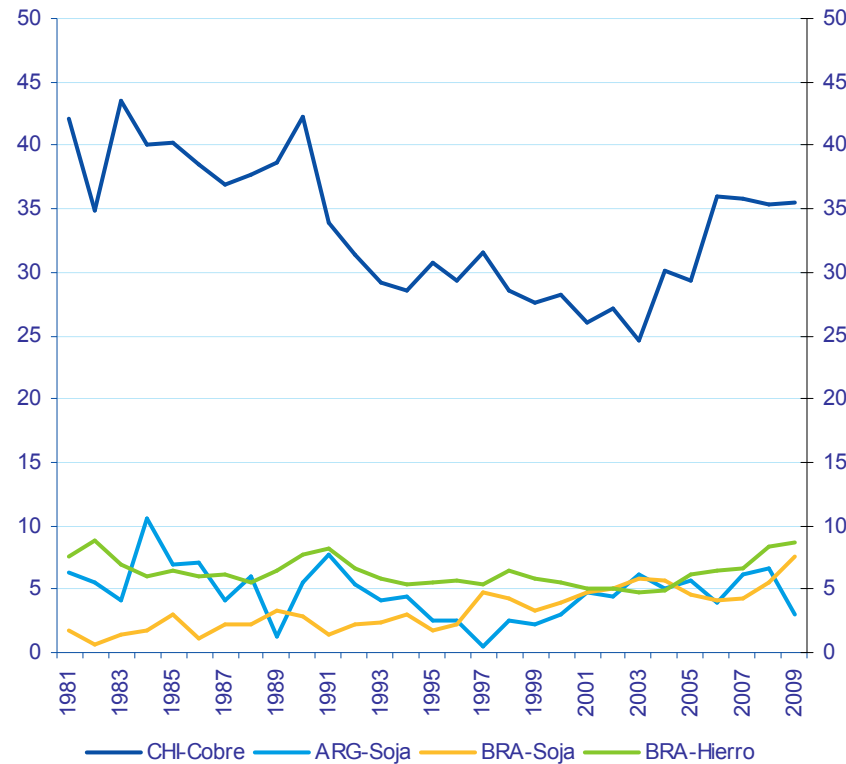


Fuente: COMTRADE



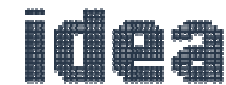
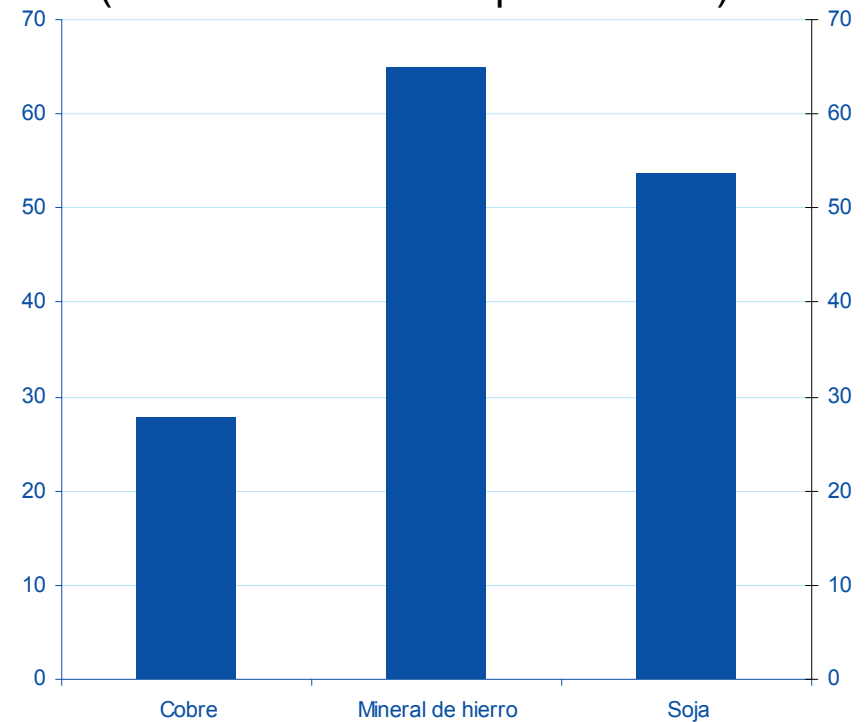
Algunos países de LATAM son muy dependientes de China

Exportaciones de materias primas
(% del total de las exportaciones)



Fuente: COMTRADE

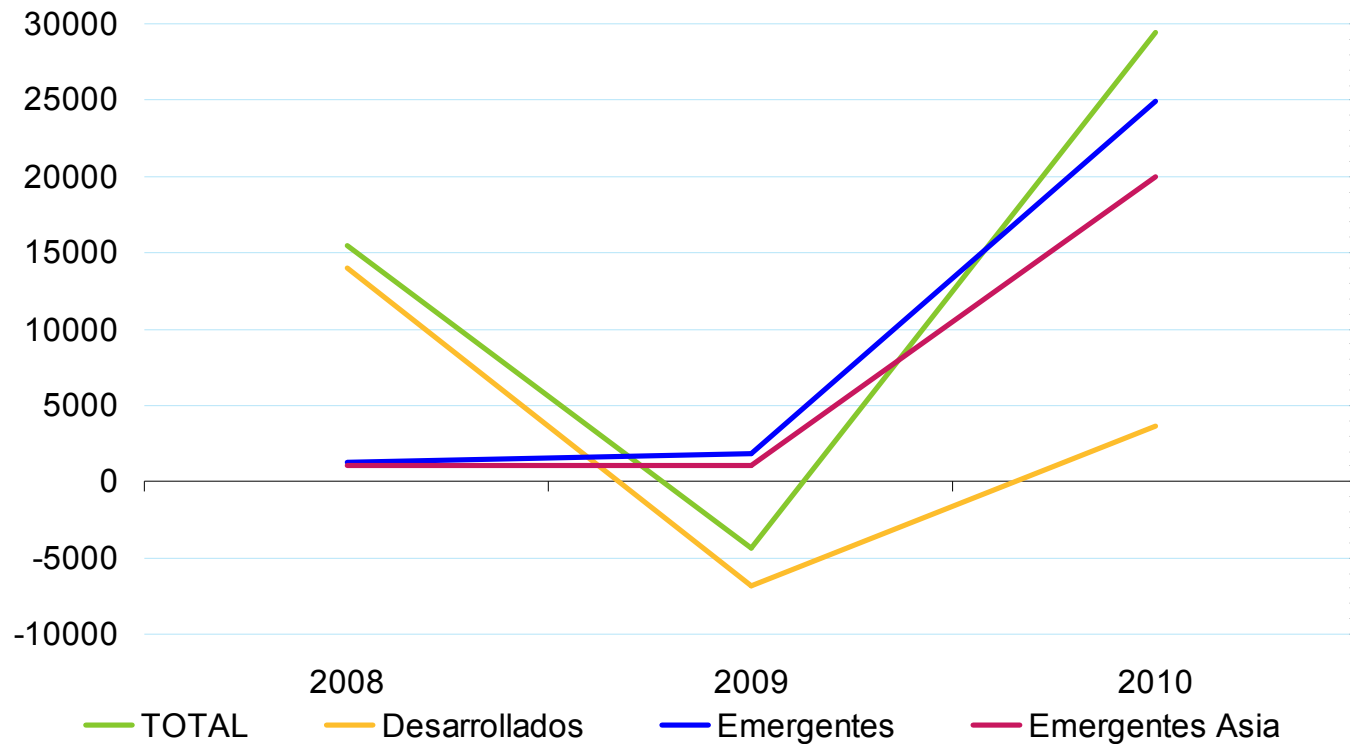
China: Cuota de las importaciones
mundiales de materias primas
(% del total de las importaciones)





Asia parece estar convirtiéndose en el principal inversor directo de América Latina

Adquisiciones y fusiones en América Latina 2008-2010 (millones de USD)



Fuente: UNCTAD





La Argentina en el mundo: construyendo oportunidades para la próxima década

- 1. Cuánto importan los emergidos para la economía mundial**
- 2. Asia para el mundo**
- 3. Asia para América Latina**
- 4. Consecuencias del poder de Asia y sus riesgos**

idea



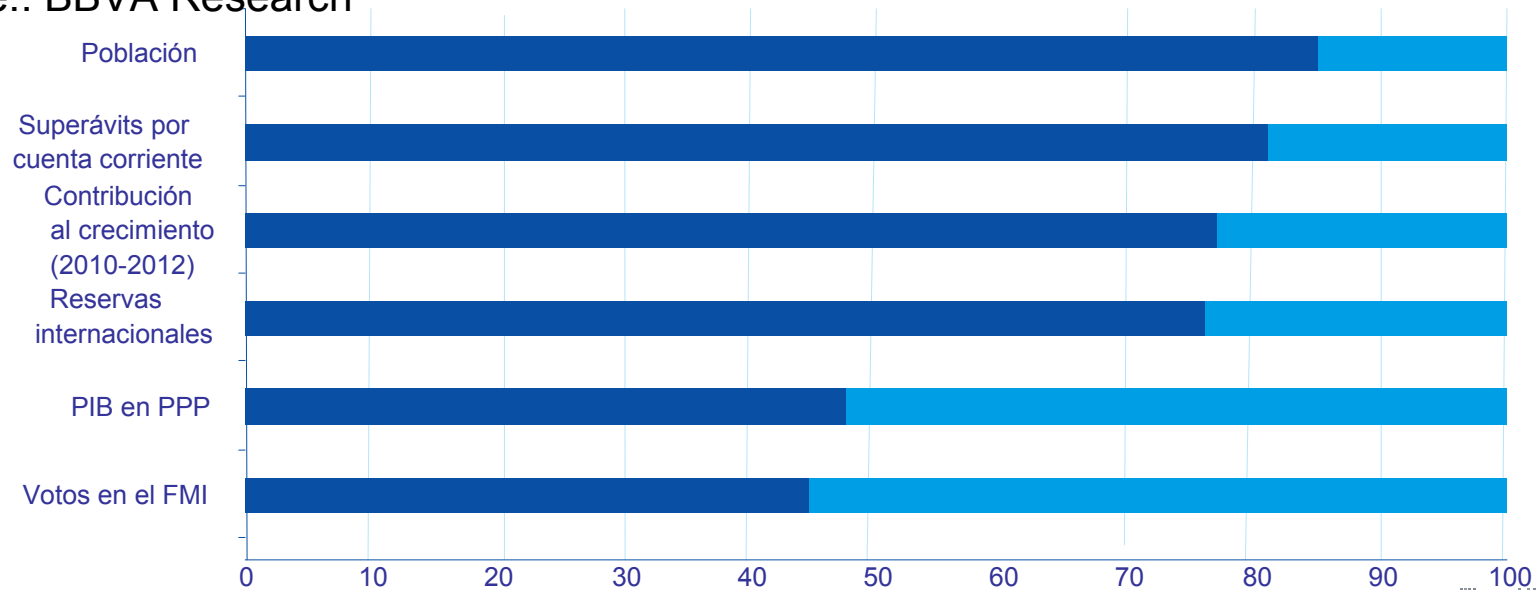
- Todo apunta a que será el siglo de Asia
- El dominio de Asia favorece a América Latina
 - El hecho que sea una región emergente la dominante – aún no urbanizada – aumenta la demanda estructural de materias primas
- China tiene el liderazgo de la región y lo mantendrá
 - India no podrá suplantar a China, en los próximos 10 años al menos
- China no se quedará en una potencia exportadora: también inversora
- La apertura de la cuenta de capital acelerará el proceso
 - A pesar de los riesgos China irá abriendo la cuenta de capital para:
 - Contar con una moneda de reserva
 - Alcanzar un papel de líder en la gobernanza internacional



- La necesidad de dar mayor peso a China en la gobernanza internacional favorece a otros grandes emergentes
 - El G20 no habría existido sin China
 - El FMI tendrá que apresurarse a compartir el poder (lo mismo el BIS)

Participación de las economías emergentes y desarrolladas en el total mundial (%)

Fuente:: BBVA Research





Pero también hay grandes riesgos:

- Si el multilateralismo no se adapta, se puede “regionalizar” el poder
 - Éste sería un gran riesgo para América Latina, puesto que se encontraría “arrinconada” en una parte de bajo crecimiento
 - Australia e Indonesia como exportadores estratégicos de materias primas
- La dificultad para pasar el testigo a Asia en un contexto de crisis puede llevar al proteccionismo
 - Un proteccionismo en tres bloques (América, Europa y Asia) sería muy perjudicial para América Latina



La Argentina en el mundo:

construyendo oportunidades para la próxima década

Mar del Plata / 12 al 14 de octubre de 2011

idea