

Editorial

Vidas paralelas

La situación económica mundial de principios de 2010 me hace recordar las Vidas Paralelas de Plutarco: sin establecer una comparación entre el periodo de crisis excepcional que acabamos de pasar y los grandes conflictos del mundo helénico de hace dos milenios, se puede constatar que las trayectorias de los grandes héroes económicos modernos se están superando.

Visto de forma global, el panorama podría parecer uniforme, porque la mayoría de los indicadores confirman el final de la recesión y el inicio de la recuperación económica mundial: el aumento aproximado del 40% en los precios de las materias primas (energía y productos agrícolas incluidos), que vuelven al nivel medio del invierno 2007-2008; el avance de las bolsas mundiales en torno al 30% en un año, o el aumento de la producción de acero mundial del 30% también en un año.

Sin embargo, en una visión más profunda, se pueden apreciar diferencias que son, básicamente, regionales. Asia disfruta de su expansión económica en la que no queda ni una señal de la crisis del año pasado. China, Corea del Sur e India no sólo se pusieron al día en sus niveles de producción previos al *shock* financiero, sino que además han recuperado muy rápido su ritmo de crecimiento. En estos tres países, la producción y las ventas automovilísticas están despegando, la producción de cemento se dispara y la producción eléctrica ha aumentado casi un 20% en un año.

En el resto del mundo, el panorama es el contrario: la producción industrial de Estados Unidos a finales de 2008 se igualaba a la de 2002, mientras que el Reino Unido y la zona euro volvieron a niveles de 1992. En Europa Occidental, a diferencia de Estados Unidos, las ventas minoristas no dejan de caer a pesar de las medidas de apoyo. El Este de Europa presenta una diferencia adicional: no sólo la contracción ha sido más importante, sino que prácticamente no se han detectado signos de mejora todavía.

Por último, la trayectoria tomada por América Latina es aún más diferente: rivalizando con el éxito asiático, el crecimiento en esta parte del mundo está muy claro, con una demanda doméstica dinámica y poco afectada por la crisis del año pasado. Las vidas económicas de las regiones se van haciendo paralelas poco a poco, paralelas porque los puntos de contacto, las convergencias, de estas zonas parecen desvanecerse.

Es asombroso notar que, el pasado otoño, el comercio interno en Asia aumentó un 6%, mientras que en Oriente Medio se contrajo. Esto es aún más asombroso cuando colocamos esa cifra asiática frente a la clara ausencia de recuperación del comercio mundial en esta etapa: los indicadores avanzados comenzaron incluso a empeorar en otoño.

Aún no entendemos todo lo que esta crisis acabará cambiando en la economía mundial, pero actualmente hay una tendencia que parece ir tomando forma: el comercio internacional se reestructura por zonas de influencia. Mientras que la globalización de los últimos diez años estaba organizada sobre una base de intercambios zona OCDE/zona NO-OCDE, ahora podría estar desagregándose bajo la forma de distintos comercios intensivos paralelos dentro de zonas más cerradas... los nuevos "mare nostrum".

Karine Berger
Directora de Estudios Económicos de Euler Hermes

Previsiones revisadas

Crecimiento PIB 2010

	Marzo 2009	Dic. 2009	Revisión
Mundo	1.5%	2.6%	1.1%
EEUU	0.7%	2.3%	1.5%
Canadá	1.4%	2.1%	0.6%
Japón	0.2%	1.1%	1.0%
Zona euro	0.2%	0.9%	0.7%
Alemania	0.6%	1.6%	1.0%
Francia	0.5%	0.9%	0.4%
Italia	-0.1%	0.7%	0.9%
España	-0.5%	-0.6%	-0.1%
Holanda	0.6%	0.6%	0.0%
Bélgica	0.4%	1.1%	0.7%
Austria	0.5%	0.8%	0.2%
Finlandia	1.4%	0.6%	-0.8%
Grecia	0.9%	-0.5%	-1.4%
Irlanda	-0.1%	-0.6%	-0.5%
Portugal	0.3%	0.7%	0.3%
Reino Unido	0.0%	0.6%	0.6%
Suecia	1.1%	1.3%	0.1%
Dinamarca	0.4%	0.6%	0.2%
Noruega	2.0%	1.8%	-0.1%
Suiza	1.0%	0.8%	-0.2%
Europa Central y Este	1.5%	1.7%	0.2%
Rusia	2.0%	2.0%	0.0%
Asia (Japón excl.)	5.1%	6.7%	1.6%
China	7.8%	9.0%	1.2%
India	5.5%	7.0%	1.5%
Latinoamérica	0.9%	3.0%	2.1%
Brasil	1.3%	4.5%	3.2%
Oriente M. y África	3.9%	4.2%	0.3%

Fuentes: IHS Global Insight,
previsiones Euler Hermes SFAC