



WEBINAR

SECTOR DE INTEGRACIÓN Y COMERCIO

TENDENCIAS COMERCIALES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE Y EL IMPACTO POTENCIAL DEL COVID-19

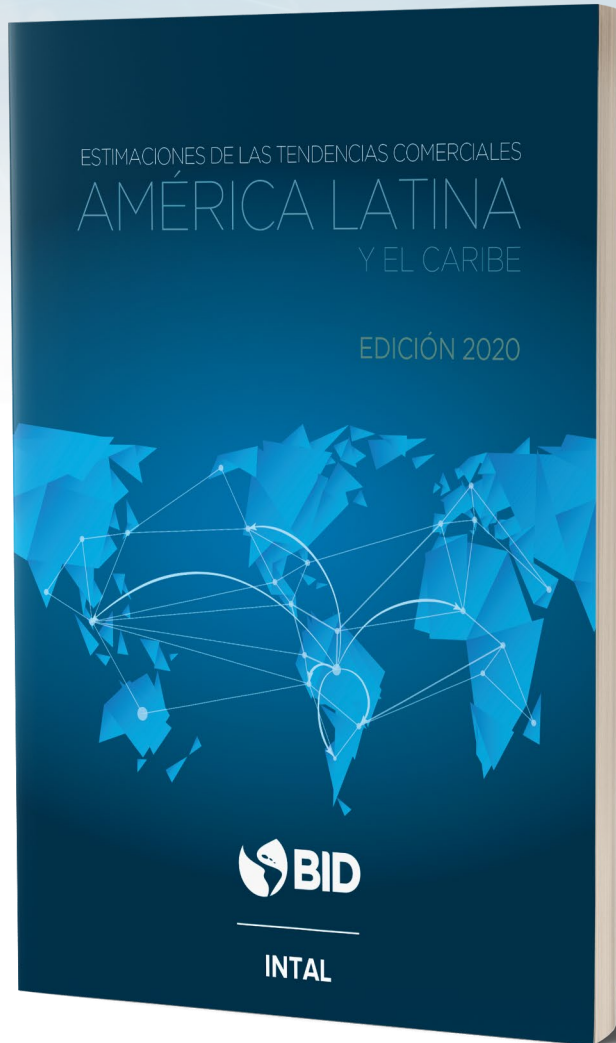
PAOLO GIORDANO
CLOE ORTIZ DE MENDIVIL

11 AM WASHINGTON - 9 AM MÉXICO - 10 AM PERÚ/COLOMBIA - 12 PM ARGENTINA

DESCARGA
NUESTRA
PUBLICACIÓN



ESTIMACIONES DE LAS TENDENCIAS COMERCIALES



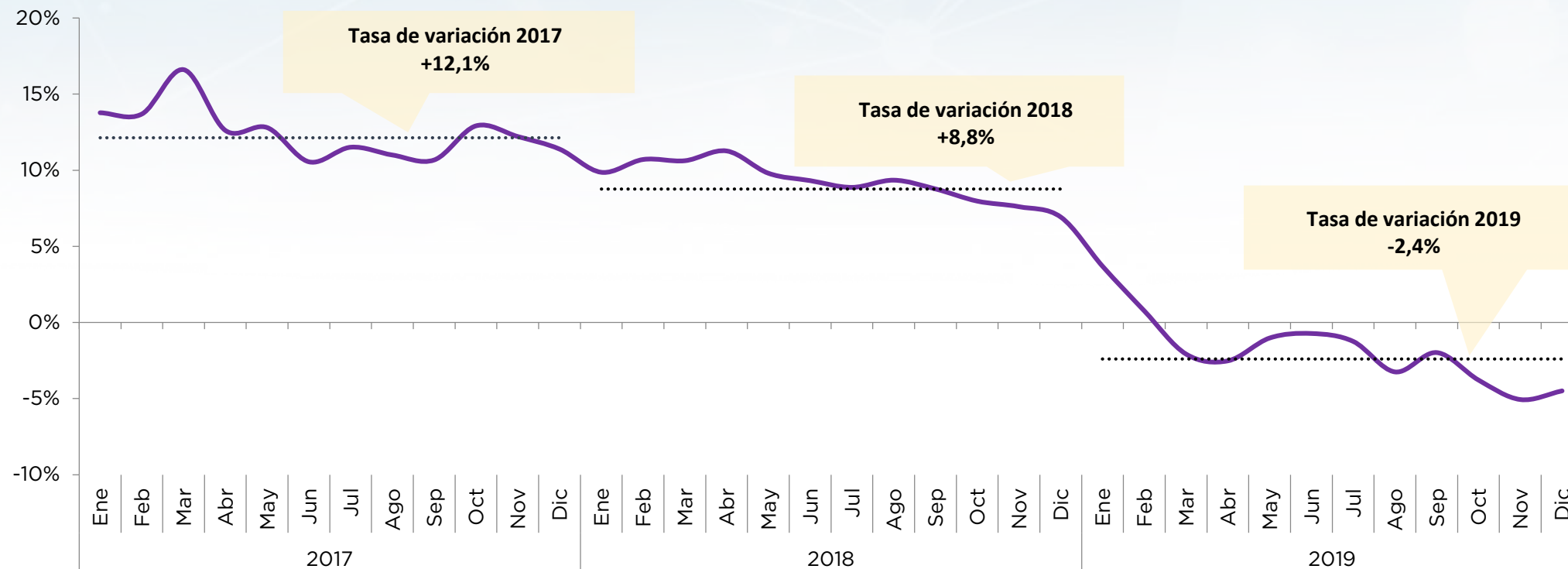
- ▶ **Informe bianual** sobre las tendencias comerciales latinoamericanas
- ▶ **Edición 2020** - Estimaciones de los flujos comerciales en 2019

En esta presentación:

- ▶ Últimas estimaciones **revisadas** (según disponibilidad de datos)
- ▶ Discusión de los factores coyunturales de la **recaída comercial**
- ▶ Reflexión sobre el **impacto potencial del COVID-19** en ALC

Las exportaciones de la región entraron en una fase de contracción

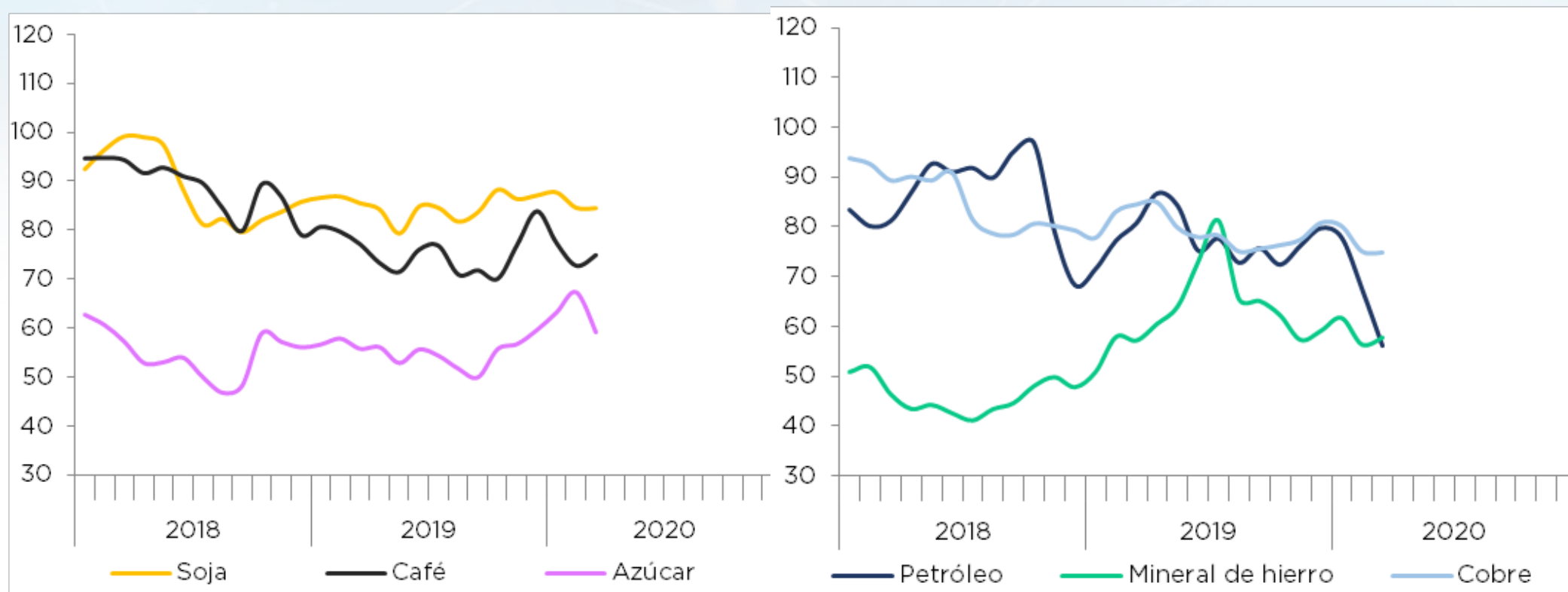
VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA
(Promedio móvil trimestral de la tasa de variación anual, porcentaje, 2014-2019)



- ▶ En 2018 las exportaciones se **desaceleraron** (de 12,2% a 8,7%) y en 2019 se **contrajeron** (-2,4%)
- ▶ Retracción: **Sudamérica** (-6,4%) y **Caribe** (-12,7% estimación revisada)
- ▶ Desaceleración en **México** (2,3% vs 10,1% en 2018) y **Centroamérica** (2,6% vs 3,3% en 2018)

La contracción de los precios tuvo un impacto determinante

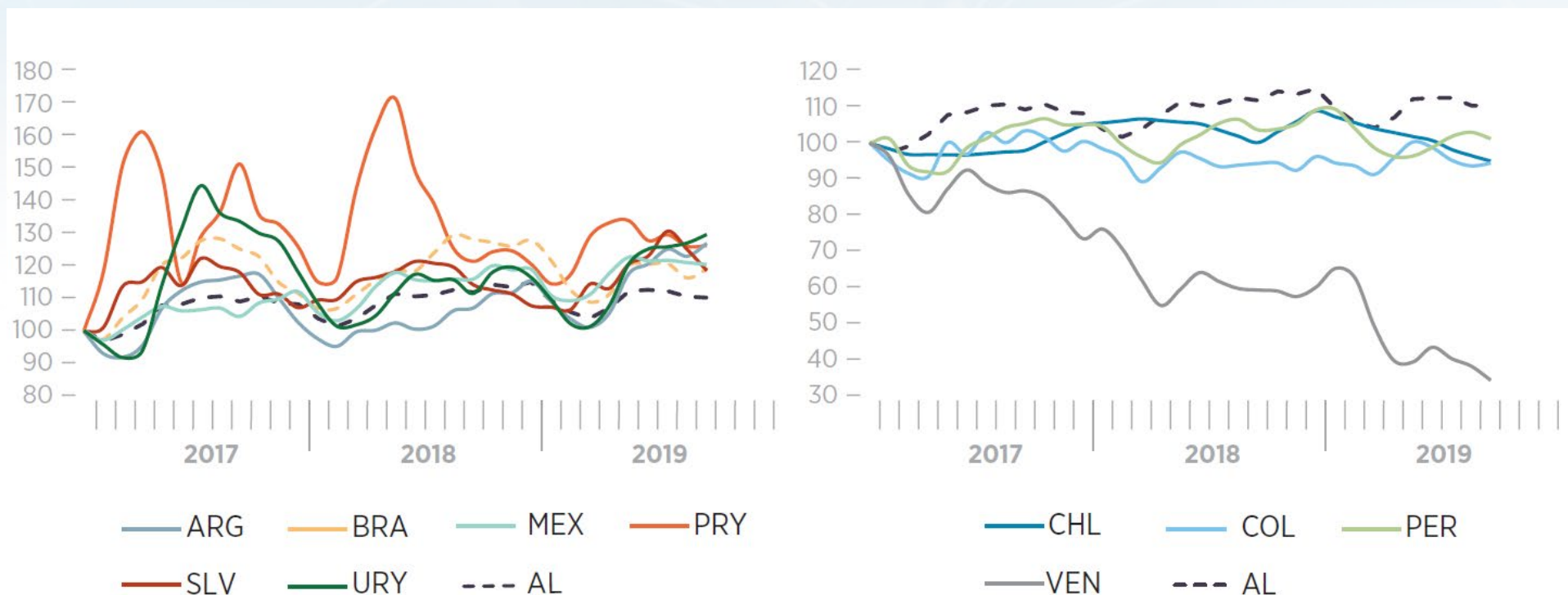
PRECIOS DE LOS PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE
(Índice 2010=100, 2017-2020)



- ▶ **Petróleo** - reversión del principal factor de expansión en 2018 (-10% promedio 2019 vs 2018)
- ▶ **Minerales - Hierro:** excepcionalmente alcista (36%) - **Cobre:** tendencia bajista (-7%)
- ▶ **Agrícolas - Soja** (-4,5%) aranceles y fiebre porcina; **Café** (-15%) oferta Brasil

Se estancaron los volúmenes exportados en varios países de la región

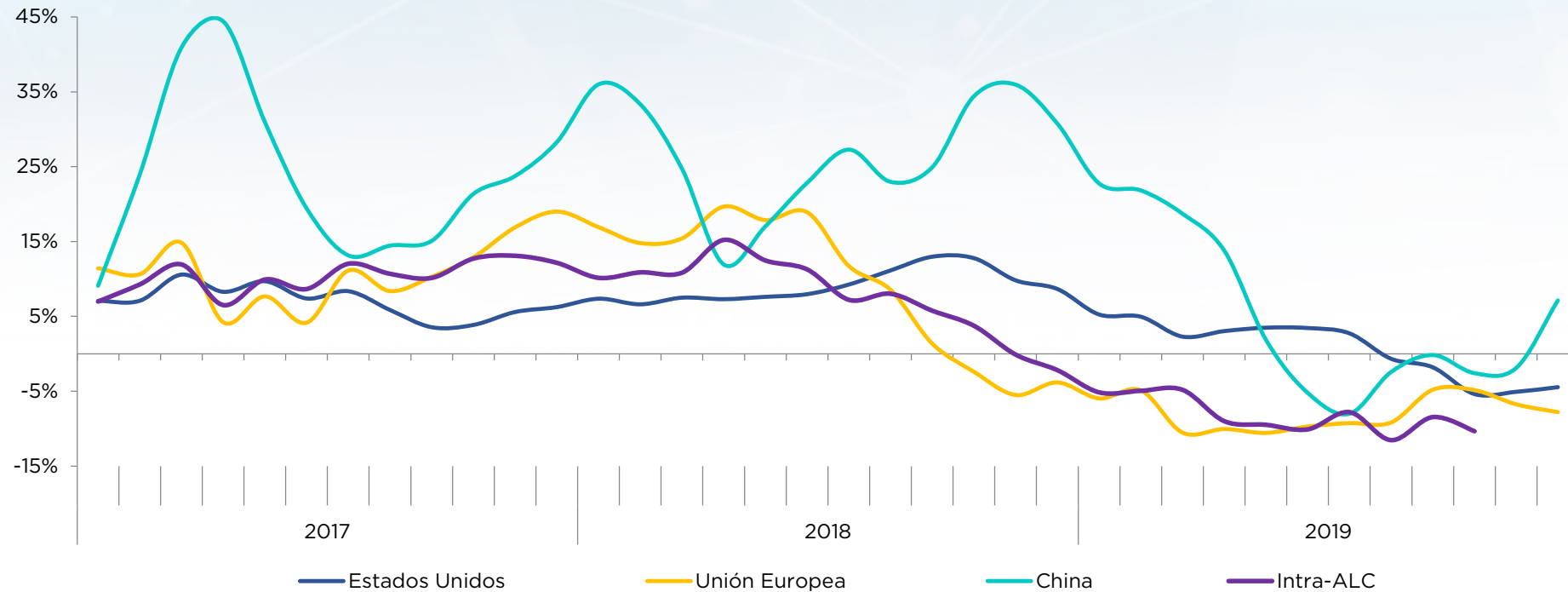
VOLÚMENES DE EXPORTACIÓN DE PAÍSES SELECCIONADOS DE AMÉRICA LATINA
(Índice, promedio móvil trimestral, enero 2017=100, 2017-2019)



- ▶ **Estimación ALC-10:** 0,3% en 2019 vs 4,0% en 2018
- ▶ **Crecimiento sostenido** solo en Argentina (13%) y Uruguay (8%) por la superación de condiciones climáticas adversas
- ▶ **Desaceleración** en México (4%) y Colombia (2%)
- ▶ **Contracción** en Brasil (-3%), Perú (-1%), Chile (-4%), Paraguay (-7%), Venezuela (-31%), entre otros

Mercado cambio de tendencia en los principales mercados de exportación

IMPORTACIONES DE LOS PRINCIPALES SOCIOS DESDE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE Y EL MUNDO
(Promedio móvil trimestral de la tasa de variación interanual, %, 2017-2019)

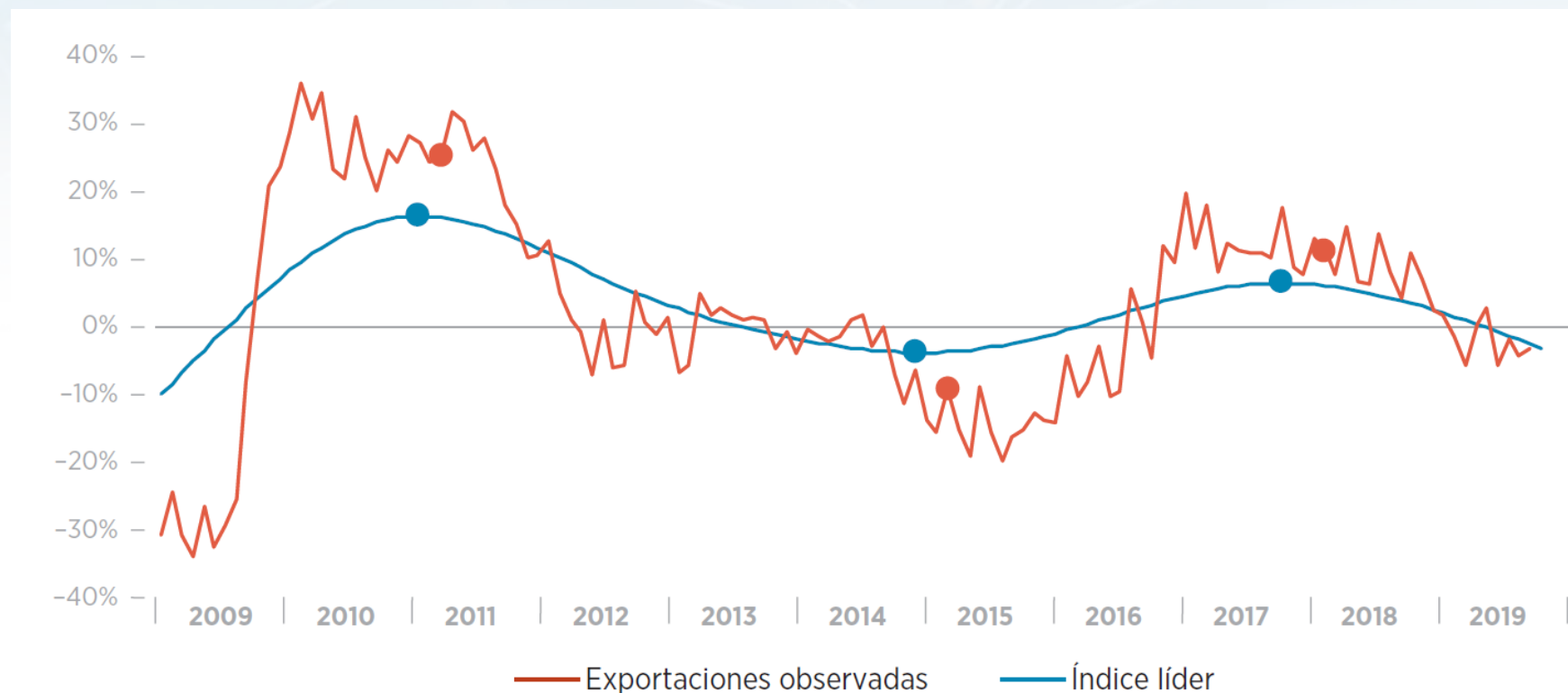


Según estimaciones revisadas:

- ▶ **EE. UU.:** tasas negativas desde agosto (-0,3%)
- ▶ **China:** contracción (-1,7% estimado) por **primera vez en años** (25% en 2018)
- ▶ **ALC:** desplome de flujos intrarregionales (-8,5%)
- ▶ **UE:** con una caída (-8,4%), sigue la **tendencia contractiva** de los años anteriores

No se vislumbra una reversión de la tendencia en el corto plazo

INDICE LÍDER DEL VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE
(Tasa de variación interanual, 2009-2019)



- ▶ El modelo todavía **no predice un cambio de tendencia** en el valor del comercio regional
- ▶ Evaluación consistente con las perspectivas de **contracción del volumen del comercio global**

Evaluación temprana de la crisis sanitaria global debida al COVID-19

- ❑ **Dinámica activa** del fenómeno epidemiológico
- ❑ **Falta de antecedentes relevantes** ej. SARS (2003), H1N1 (2009), MERS (2012), etc.
 - Mayor integración de las cadenas de valor globales
 - Tamaño relativo de la economía China
 - Movilidad internacional
 - Amplitud y características de la respuesta
- ❑ Prematuro **dimensionar cuantitativamente** el impacto
- ❑ Posible evaluar únicamente los **potenciales canales de transmisión económica** de la crisis

Balance de los efectos esperados en las economías de ALC

- ❑ **Impacto severo en el corto plazo** particularmente en exportadores de *commodities*
- ❑ **Efectos de mediano plazo** relacionados con desaceleración de China y la economía mundial
- ❑ **Balance de los riesgos apunta a la baja** en línea con la dinámica de difusión de la pandemia
- ❑ Estimaciones disponibles sujetas a la **hipótesis de un rápido control de la epidemia** (en 2020-1T)

Los canales de transmisión en el comercio de mercancías

☐ Shock de demanda: impacto sobre los volúmenes exportados

- **Integración comercial** - Exportaciones a China, de muy bajas (MX: 2%) a relativamente altas (CH/UR >30%)
- **Apertura de las economías** - Exposición, de baja (AR/BR: ~30%) a alta (CH: ~60%)
- **Efectos sectoriales** - AR: 75% carne; BR: 79% soja; UR: 74% soja; PE: 60% cobre; CH: 41% cobre; CO: 14% petróleo
- **Índice de vulnerabilidad (Citibank)** - CH, EC y PE, seguidos por BR y CO

☐ Shock de oferta: impacto en las cadenas de suministro

- Vulnerabilidad de las **importaciones de partes y componentes** ej. electrónica, autopartes, farmacéutica (MX, BR, AR, etc.) o textiles (Centroamérica)
- Disrupciones en la **logística**: directas en el tráfico de **mercancías** e indirectas asociadas al control del tráfico de **pasajeros**

☐ Shock de precios: impacto en los mercados de *commodities*

- Ya visible en **varios mercados**: petróleo (-28%) por tensiones OPEP+, hierro (-8%), cobre (-6%), soja (-1%)
- Compensación parcial por alza del **precio del oro** (bien refugio) en algunas economías
- Ejemplos de **países con elevada exposición**: CH (48% cobre), CO (40% petróleo), PE (30% cobre)

Los canales de transmisión en el comercio de servicios

- ❑ **Viajes** (turismo)
 - Demanda creciente aunque baja de China
 - Menor propensión a viajar de turistas provenientes de Europa y EE.UU.
- ❑ **Transporte** seguirá la tendencia del comercio internacional de bienes
- ❑ **Servicios empresariales** afectados por una disminución generalizada de la actividad económica
- ❑ **Pérdidas instantáneas** de corto plazo difíciles de recuperar

El balance de los riesgos globales

❑ Escenarios para la economía global en 2020 (OCDE)

- **Base** - crecimiento mundial en 2,4% (vs 2.9% pronosticado en noviembre); comercio global -0,9%
- **Pesimista** - crecimiento mundial en 1,4%; comercio global -3,75%
- **Factores de riesgo**
 - ✓ comerciales tensiones (CH/USA - UE/USA - AS-RU) | acuerdo UE-RU post-Brexit | cadenas globales de valor
 - ✓ financieros interacción mercados financieros - economía real | incertidumbre sobre decisiones de inversión
 - ✓ políticas políticas fiscales adecuadas | tamaño y sincronización de la respuesta monetaria
 - ✓ epidemiológicos expansión en “dominó” de la crisis sanitaria y económica a nivel global

❑ Riesgos asociados a la difusión del COVID-19 en ALC

- Reflexión centrada en los **canales de transmisión internacionales**
- Difusión en ALC **incipiente** (11 países)
- Cabría considerar los **efectos directos sobre las economías** y la transmisión por medio del **comercio intrarregional**

Conclusiones y perspectivas

- ❑ En 2019 ALC sufrió la **tercera contracción** comercial de la última década
- ❑ Flujos comerciales afectados por la **caída de los precios** y la **desaceleración de los volúmenes**
- ❑ **China** dejó de ser la locomotora comercial de la región
- ❑ No se anticipa un **cambio de tendencia** y el **balance de los riesgos** ya apuntaba a la **baja**
- ❑ El brote del **COVID-19** **aumenta los riesgos**, particularmente **en el corto plazo**
- ❑ Mayor alcance de la pandemia y creciente aversión al riesgo presentan **riesgos adicionales**



Descarga el informe en

<https://publications.iadb.org/es/estimaciones-de-las-tendencias-comerciales-de-america-latina-y-el-caribe-edicion-2020>



WEBINAR

SECTOR DE INTEGRACIÓN Y COMERCIO

TENDENCIAS COMERCIALES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE Y EL IMPACTO POTENCIAL DEL COVID-19

DESCARGA
NUESTRA
PUBLICACIÓN

