

2020 | M O N I T O R
DE COMERCIO E INTEGRACIÓN

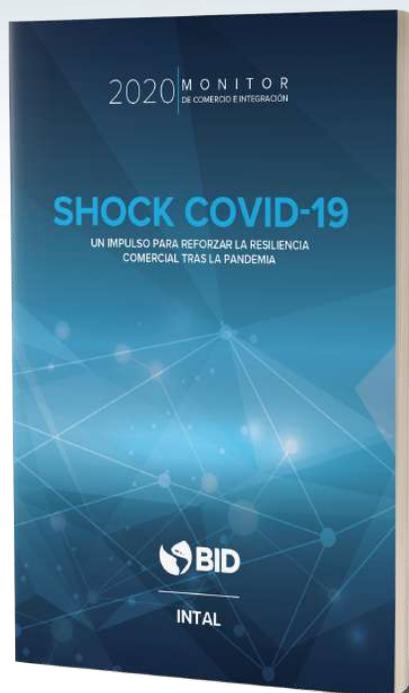
SHOCK COVID-19

UN IMPULSO PARA REFORZAR LA RESILIENCIA
COMERCIAL TRAS LA PANDEMIA



Paolo Giordano
Economista Principal
Sector de Integración y Comercio

MONITOR DE COMERCIO E INTEGRACIÓN

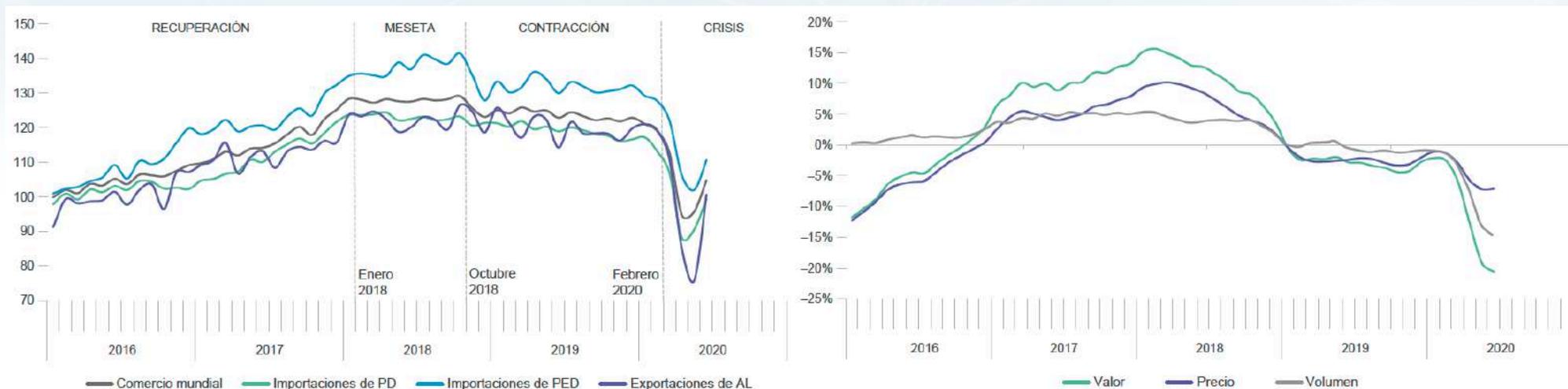


- ▶ Informe anual sobre las tendencias comerciales latinoamericanas
- ▶ Factores coyunturales del *shock comercial* por la pandemia
- ▶ Énfasis sobre:
 - la contracción del **volumen** de las exportaciones
 - la dinámica del **comercio intrarregional**
 - las **implicancias de políticas** para escenarios pos-COVID-19

El valor del comercio mundial se hundió durante la pandemia

TENDENCIA DEL COMERCIO MUNDIAL DE BIENES

(Índice 2010=100 y promedio móvil trimestral de la tasa de variación anual en porcentaje, 2016-2020)



- ▶ Profundización de la **contracción del valor del comercio mundial** de -2,9% en 2019 a **-13,3% interanual 1S-2020** (-20,7% 2T)
- ▶ Los **volúmenes** se contrajeron **8,9% interanual** y explicaron **2/3 de la caída total** del valor del comercio mundial
- ▶ Impacto real mayor en las **economías avanzadas**: PD -10,9% (2/3 del total) vs. PED -5,7%
- ▶ Los **precios** del comercio mundial **disminuyeron 5,0%**: productos básicos no energéticos (-3,3%) y energía (-36,6%)

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la Oficina Holandesa de Análisis de Política Económica (CPB), Eurostat, Oficina de Estadísticas del Trabajo de EE.UU. (BLS), OPEP y Banco Central de Venezuela.

Las exportaciones regionales cayeron más que el promedio mundial...

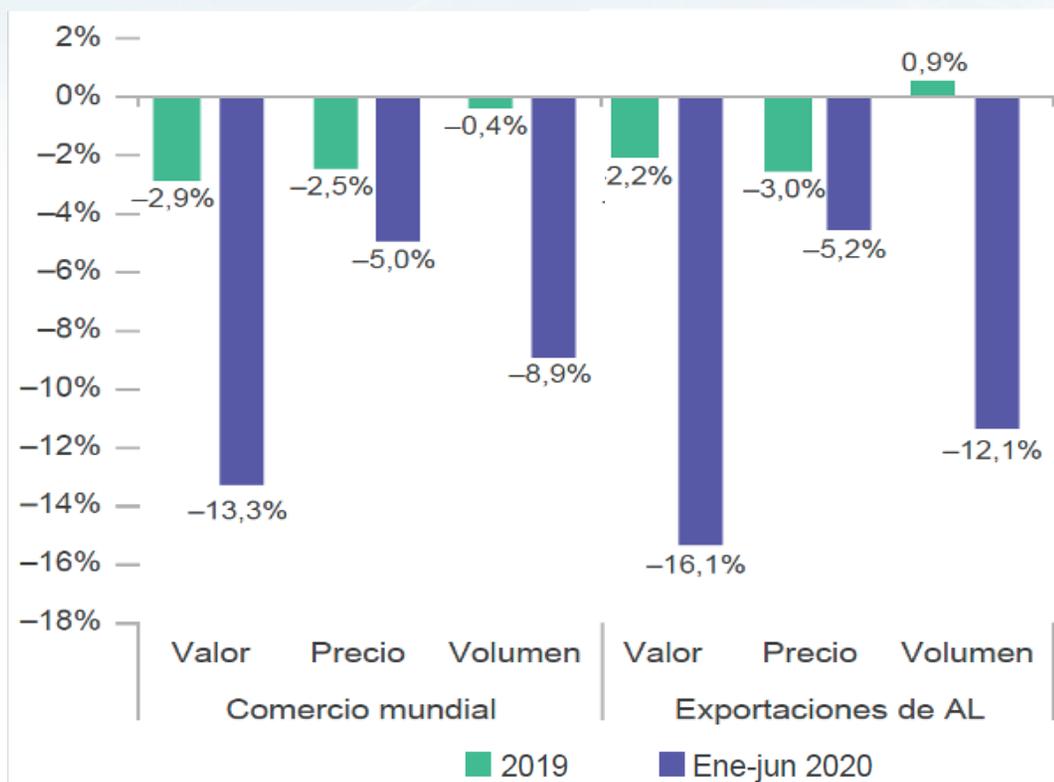
EXPORTACIONES DE BIENES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE
(Promedio móvil trimestral de la tasa de variación anual, porcentaje, 2016-2020)



- ▶ En 1S-2020, la variación del **valor de las exportaciones de ALC** fue **-16,0%**
2019: -2,4%
2020: 1T: -3,5% y 2T: -27,5%
- ▶ **México** y los países de **Sudamérica** exportadores de **energía** sufrieron las mayores caídas
- ▶ **Centroamérica** y los sudamericanos especializados en **productos agroindustriales** mostraron cierta resiliencia

... debido a la mayor contracción de los volúmenes

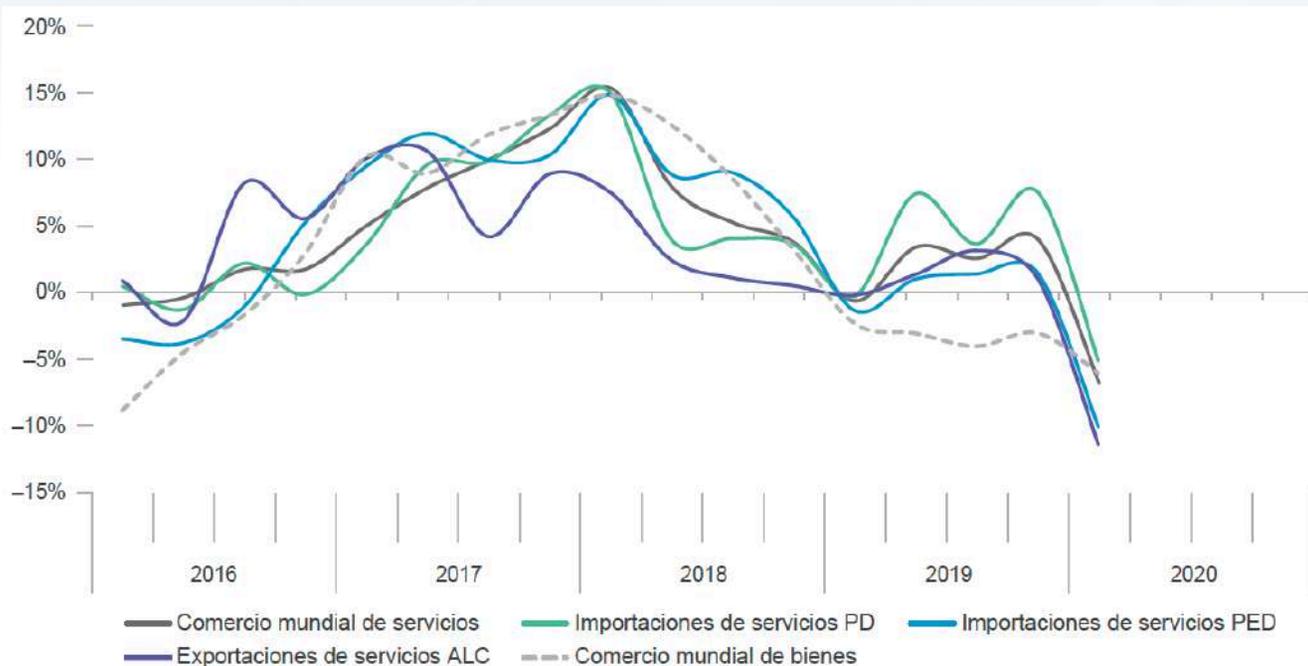
PRECIOS Y VOLÚMENES DE LAS EXPORTACIONES
(Tasa de variación interanual, porcentaje, 2019- 1S2020)



- ▶ **AL: marcada caída de los volúmenes**
-12,1% en 1S-2020 (-22,9% en 2T)
- ▶ **AL: moderada contracción de los precios**
-5,2% en 1S-2020
- ▶ Solo **Brasil y Chile** evitaron una caída en los volúmenes exportados en 1S-2020

El comercio de servicios sufrió un impacto más profundo que el de bienes

TENDENCIA DEL VALOR DEL COMERCIO MUNDIAL DE SERVICIOS (Tasa de variación interanual, 2016-2020)



► Comercio mundial

Crecimiento en **2019 (2,4%)**, en contexto de caída de bienes

Retracción en **1T-2020: -6,7%**

Estimación **2T-2020: -30%** interanual

► Exportaciones de ALC

Menos dinámicas que las globales en **2019 (1,4%)**

Caída mayor en **1T-2020: -11,5%**

Estimación **2T-2020: -50%**

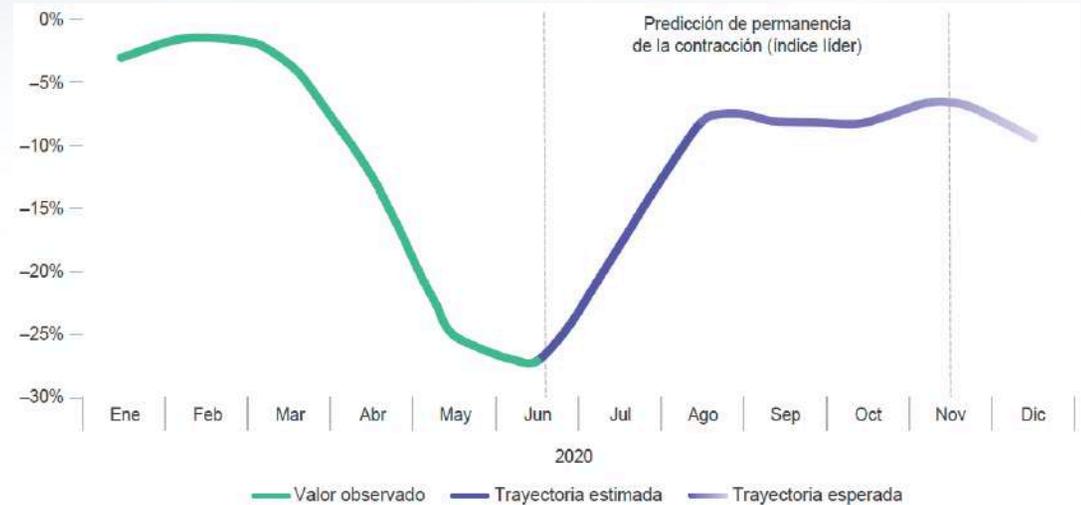
Mayor deterioro en el **Caribe**

Los signos de recuperación son aún inestables

INDICE LÍDER DEL VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE
(Tasa de variación interanual, 2009–2020)



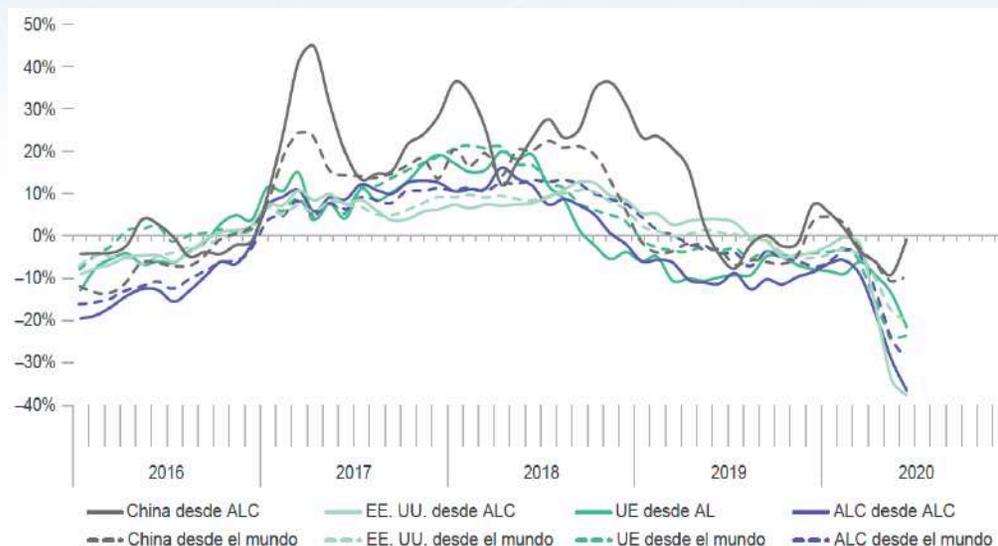
ESTIMACIÓN INSTANTÁNEA DEL VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE
(Promedio móvil trimestral de la tasa de variación interanual, %, 2020)



- ▶ **Recuperación** de los **niveles** desde los mínimos alcanzados en abril/mayo
- ▶ **Pérdida de vigor** del repunte en agosto (PMI, órdenes de exportación, producción y exportación de autos, precios)
- ▶ **Modelo de predicción instantánea** permite anticipar una contracción interanual no observada desde la Gran Recesión

Desaceleración global sincronizada sin bonanza de términos de intercambio

TENDENCIA DEL VALOR DE LAS IMPORTACIONES DE ECONOMÍAS SELECCIONADAS
(Promedio móvil trimestral de la tasa de variación interanual, %, 2016-2020)



TÉRMINOS DE INTERCAMBIO DE AMÉRICA LATINA
(Índice, 2015=100 y variación anual, %, 2016-2020)



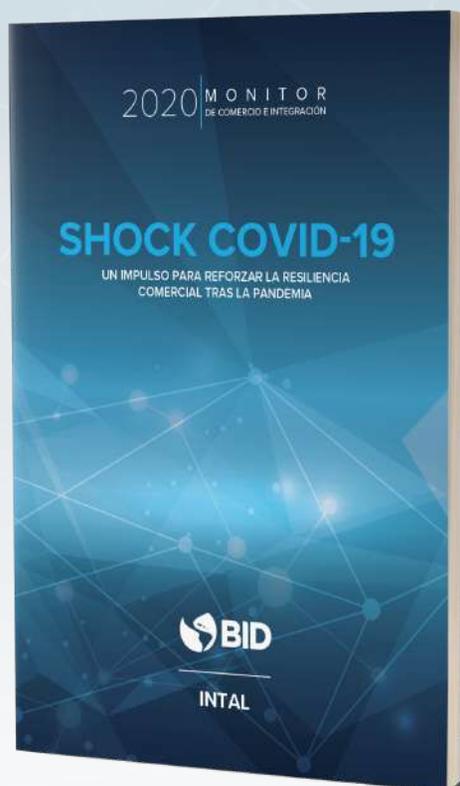
- ▶ Excepto en China, las **importaciones desde ALC** cayeron más que las originadas en el resto del mundo
- ▶ Los **términos de intercambio** continuaron deteriorándose, estabilizándose en niveles similares a dos décadas atrás

Conclusiones

- ▶ El valor de las exportaciones de la región se contrajo por **fuerte caída de volúmenes** y **disminución moderada de los precios**. Desempeño **peor que el promedio mundial** por volúmenes
- ▶ El **balance de los riesgos coyunturales** presenta **riesgos a la baja** y **alta incertidumbre**
 - Aunque los **precios** se han recuperado, los términos de intercambio de la región se han estabilizado en un nivel similar al previo al auge de 2003-2008 y hacia adelante no cabe esperar un impulso significativo
 - En los **volúmenes**, la recuperación de la actividad económica global procede a ritmos heterogéneos entre países, se mantiene la incertidumbre sobre la resolución de las **tensiones comerciales**, y se le suma la mayor **turbulencia de las cadenas globales de valor**

Implicancias de políticas

- ▶ La pandemia ha **puesto de manifiesto costos y riesgos** que no habían sido suficientemente internalizados y cuya gestión deberá cobrar prominencia en las **estrategias empresariales y de los gobiernos**
 - **Promoción de exportaciones y de atracción de inversiones**
 - **Facilitación comercial**
 - **Servicios**
 - **Digitalización**
 - **Costos de transporte**
 - **Integración regional**



Descarga el informe en

<http://dx.doi.org/10.18235/0002844>

