



Los países emergentes, los menos perjudicados

Pablo Bustelo

Real Instituto Elcano de Estudios Internacionales y Estratégicos

Universidad Complutense de Madrid

Curso UAM-El País-Fundación BBVA

UPV, San Sebastián, 8 de julio de 2010

A faint, light-colored world map is visible in the background of the slide, centered behind the text.

Índice

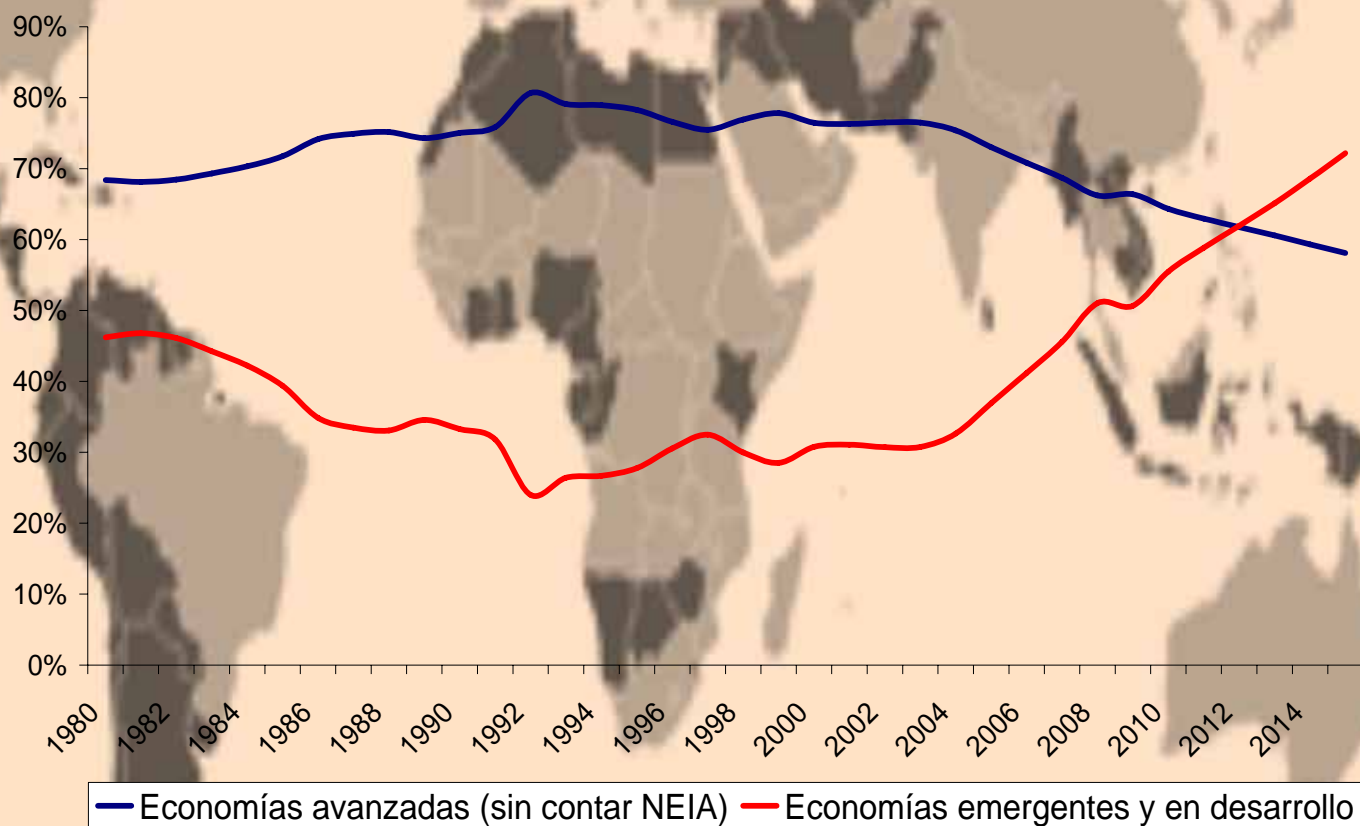
- (1) La creciente importancia de las economías emergentes**
- (2) Las economías emergentes durante la Gran Recesión**
- (3) Perspectivas a corto y medio plazo**
- (4) ¿Hacia la desconexión (*decoupling*)?**

A world map in a muted, brownish-orange color, serving as a background for the text. The map shows the outlines of continents and countries.

(1) La creciente importancia de las economías emergentes

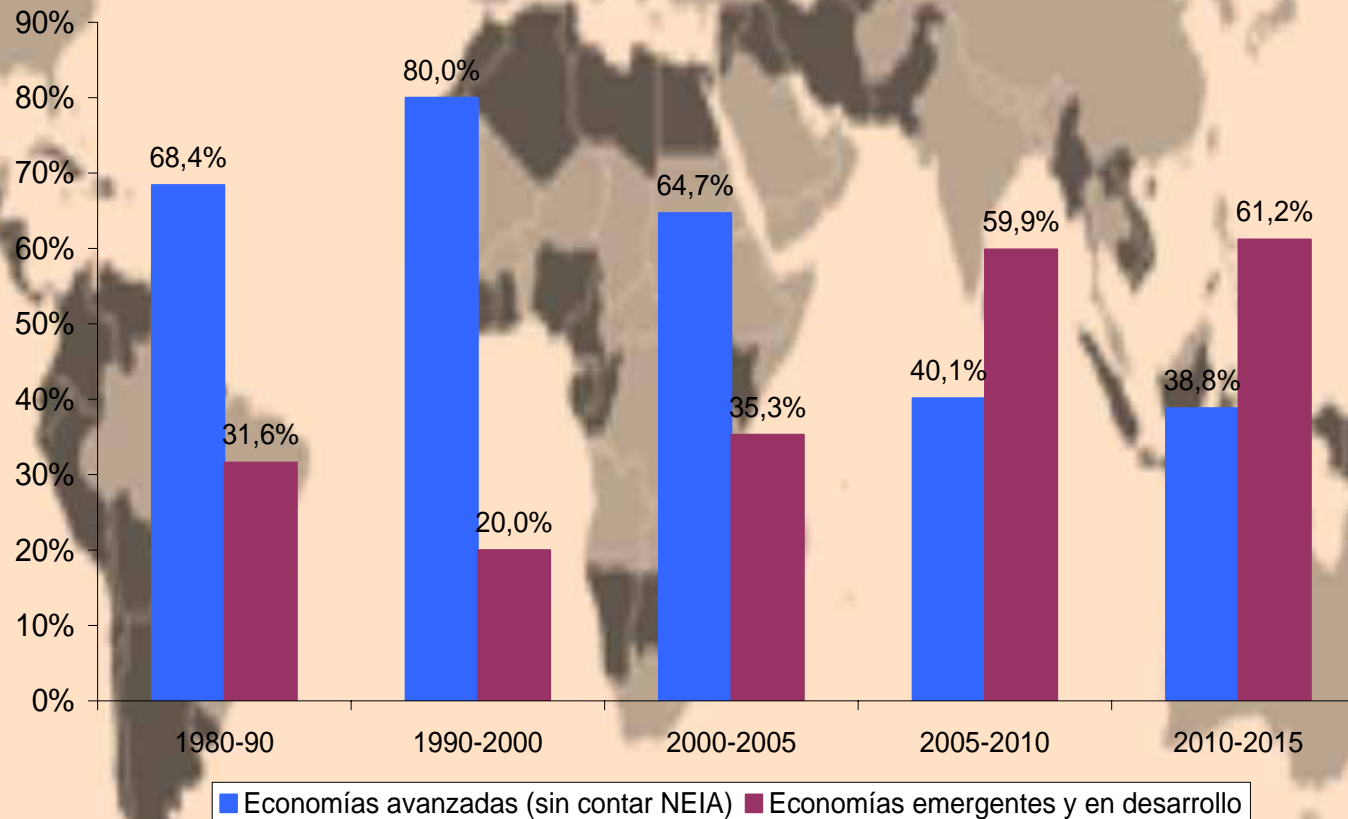
Peso en el producto bruto mundial, 1980-2015 (en %)

Fuente: FMI, abril de 2010



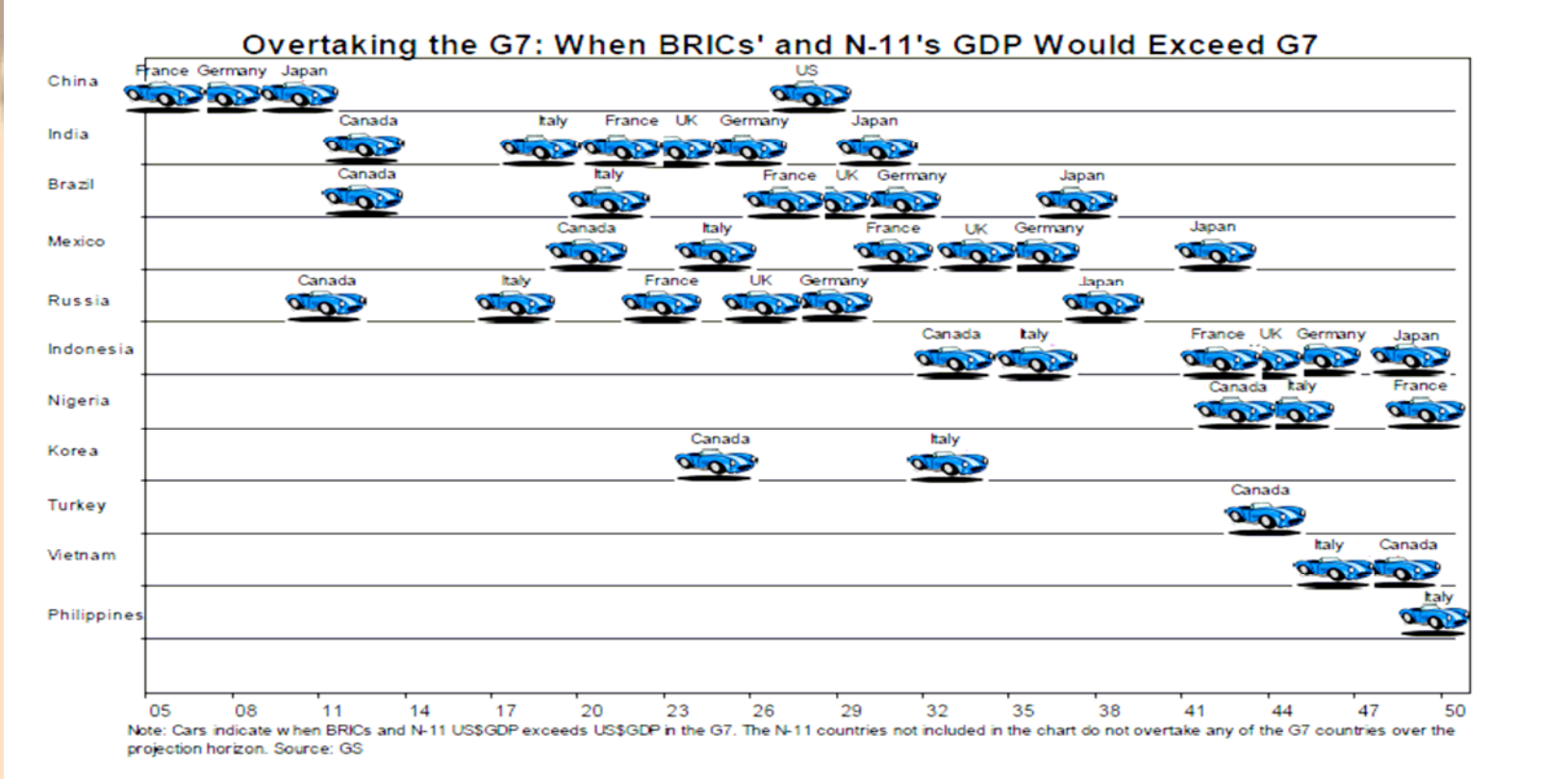
Peso en el incremento del PB mundial, 1980-2015

Fuente: FMI, abril de 2010



China, India, Brasil y México

Fuente: Goldman Sachs, 2007.





**(2) Las economías emergentes
durante la Gran Recesión**

A faint, grayscale world map is visible in the background of the slide, centered behind the text.

Efecto de la crisis de las economías avanzadas...

- **Cambio de dirección de los flujos de capital extranjero**
- **Contracción de las importaciones de las economías avanzadas**
- **Reducción de las remesas de emigrantes**
- **Otros factores (caída precio de materias primas, etc.)**

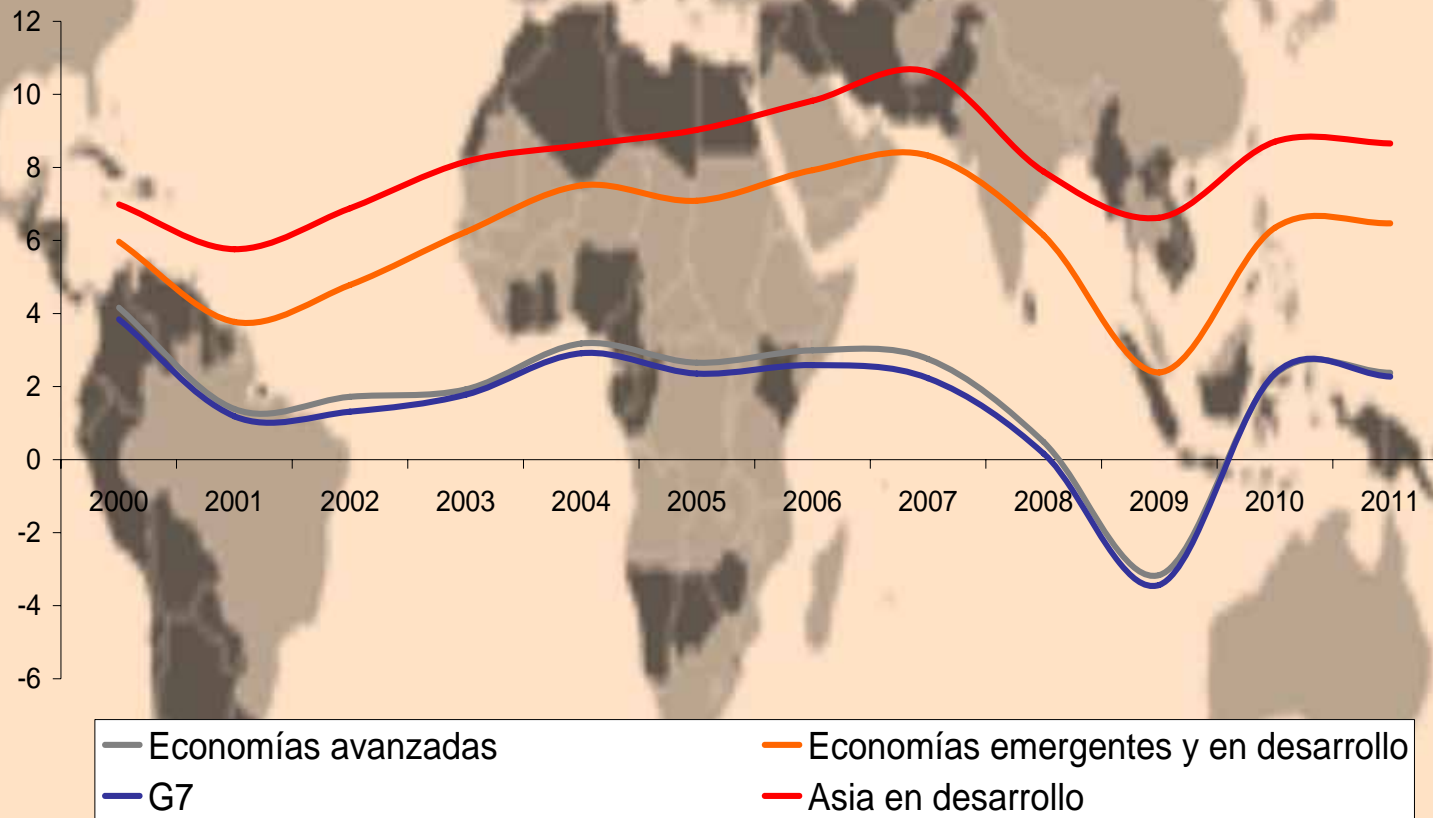
A faint, light-colored world map is visible in the background of the slide, centered behind the text.

...contrarrestado con medidas anti-crisis

- **Políticas fiscal y monetaria expansivas**
- **Fortalecimiento de las reservas en divisas**
- **Apoyo al sector financiero**
- **Medidas de protección comercial**

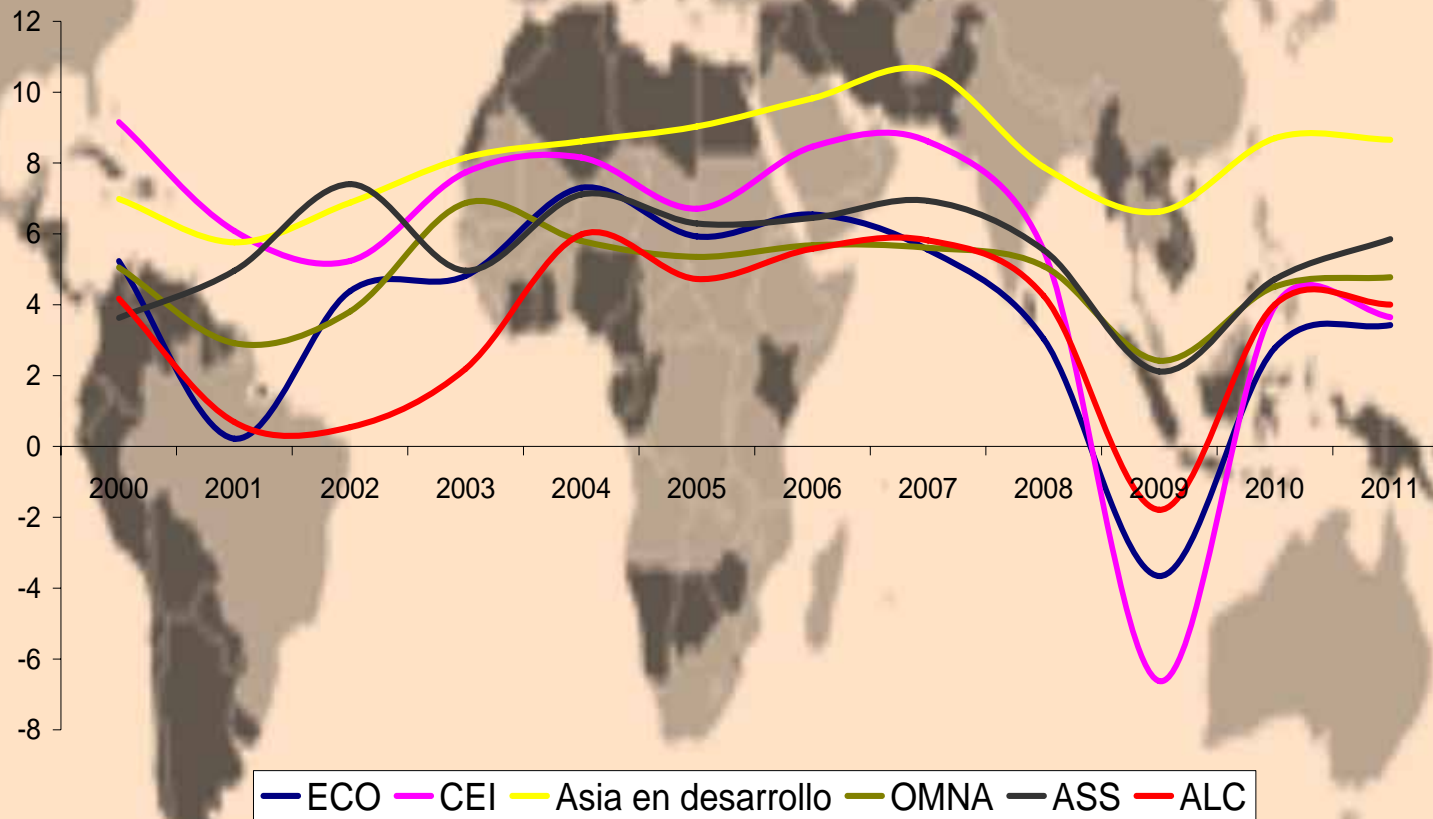
Impacto proporcionalmente similar, salvo en Asia

Crecimiento del PIB. Fuente: FMI.



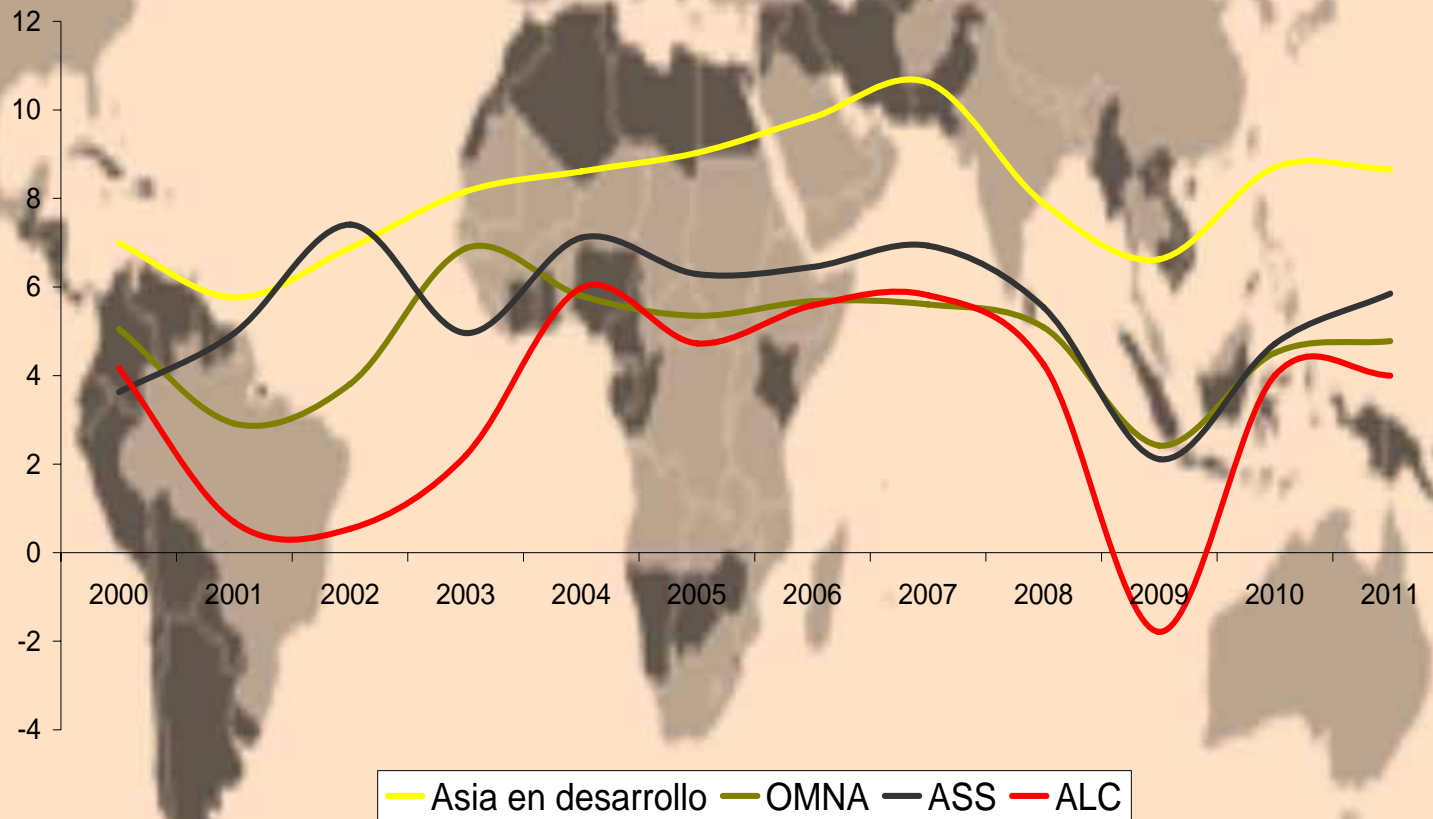
Impacto diferente según regiones

Crecimiento del PIB. Fuente: FMI y EIU.



Asia, OMNA, ASS y ALC

Crecimiento del PIB. Fuente: FMI y EIU.



A world map in a light beige color, serving as a background for the text. The map shows the outlines of continents and countries.

(3) Perspectivas a corto y medio plazo

Fuente: Citi, *Emerging Markets Macro and Strategy
Outlook*, 24 de junio de 2010

Países avanzados y emergentes

	GDP Growth (% YoY)		
	2009	2010F	2011F
Global	-1.9	3.8	3.4
<i>Based on PPP weights</i>	<i>-1.2</i>	<i>4.6</i>	<i>4.0</i>
Industrial Countries	-3.4	2.4	2.1
United States	-2.4	3.2	2.8
Japan	-5.2	3.5	2.1
Euro Area	-4.1	1.1	1.0
Canada	-2.5	3.6	3.0
Australia	1.3	3.2	3.5
New Zealand	-1.6	3.0	3.3
Germany	-4.9	2.0	1.7
France	-2.5	1.6	1.4
Italy	-5.0	0.8	0.9
Spain	-3.6	-0.5	-0.3
Greece	-2.0	-3.5	-2.3
Netherlands	-4.0	1.1	1.4
Denmark	-4.9	1.6	2.0
Norway	-1.5	2.2	2.9
Sweden	-5.0	3.0	2.7
Switzerland	-1.5	2.5	2.4
United Kingdom	-4.9	1.4	2.4
Emerging Markets	1.3	6.8	6.0

Asia en desarrollo

	GDP Growth		
	2009	2010F	2011F
Asia	5.6%	8.7%	7.7%
Bangladesh	5.7	6.1	6.7
China	8.7	10.5	9.3
Hong Kong	-2.8	4.7	5.0
India	7.4	8.4	8.6
Indonesia	4.5	5.8	6.2
Korea	0.2	5.2	4.6
Malaysia	-1.7	7.0	5.5
Pakistan	4.1	4.4	4.3
Philippines	1.1	5.7	5.1
Singapore	-1.3	12.5	5.0
Sri Lanka	3.5	5.8	6.3
Taiwan	-1.9	7.0	4.7
Thailand	-2.2	4.8	3.9
Vietnam	5.3	6.3	6.6

América Latina

	GDP Growth		
	2009	2010F	2011F
Latin America	-2.4%	5.1%	3.8%
Argentina	-3.3	4.9	2.5
Brazil	-0.2	7.6	4.0
Colombia	0.4	2.8	4.3
Ecuador	0.4	2.0	3.5
Mexico	-6.5	4.4	4.0
Panama	2.4	5.5	5.2
Peru	0.9	7.0	5.0
Uruguay	2.9	5.9	5.0
Venezuela	-3.3	-2.8	1.1

PECOs, Rusia y Asia central

	GDP Growth		
	2009	2010F	2011F
Europe	-5.2%	4.6%	3.8%
Czech Republic	-4.2	1.7	2.4
Hungary	-6.3	0.5	2.5
Kazakhstan	1.2	3.5	4.1
Poland	1.8	2.9	3.6
Romania	-7.1	0.2	2.7
Russia	-7.9	6.1	4.0
Slovakia	-4.7	3.6	3.8
Turkey	-4.7	6.2	4.7
Ukraine	-15.2	3.0	3.0

África y OM

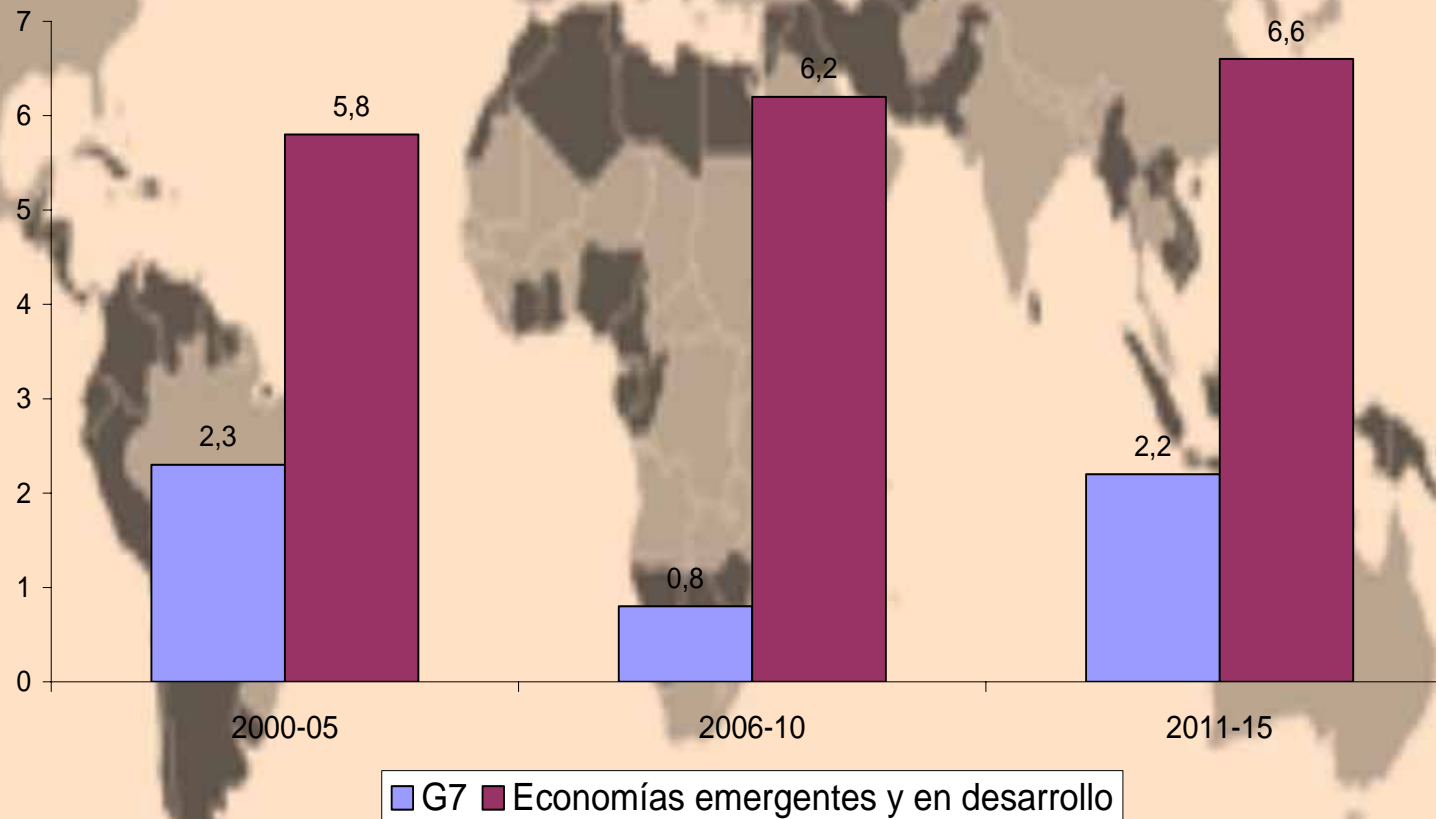
	GDP Growth		
	2009	2010F	2011F
Africa/Mideast	1.5%	4.3%	5.2%
Bahrain	2.9	3.7	4.2
Egypt	4.7	4.8	5.4
Ghana	4.8	5.7	16.8
Israel	0.7	3.2	4.2
Kenya	2.7	3.9	4.9
Kuwait	-2.5	3.1	3.6
Lebanon	8.5	5.0	3.5
Nigeria	6.6	6.2	6.4
Oman	4.0	4.5	5.0
Qatar	8.6	12.0	15.0
Saudi Arabia	0.2	4.3	4.6
South Africa	-1.8	3.0	3.3
Tanzania	5.2	6.3	7.0
UAE	-0.7	2.4	4.0
Uganda	6.5	7.6	6.4
Zambia	6.2	6.4	6.1



**(4) ¿Hacia la desconexión
(*decoupling*)?**

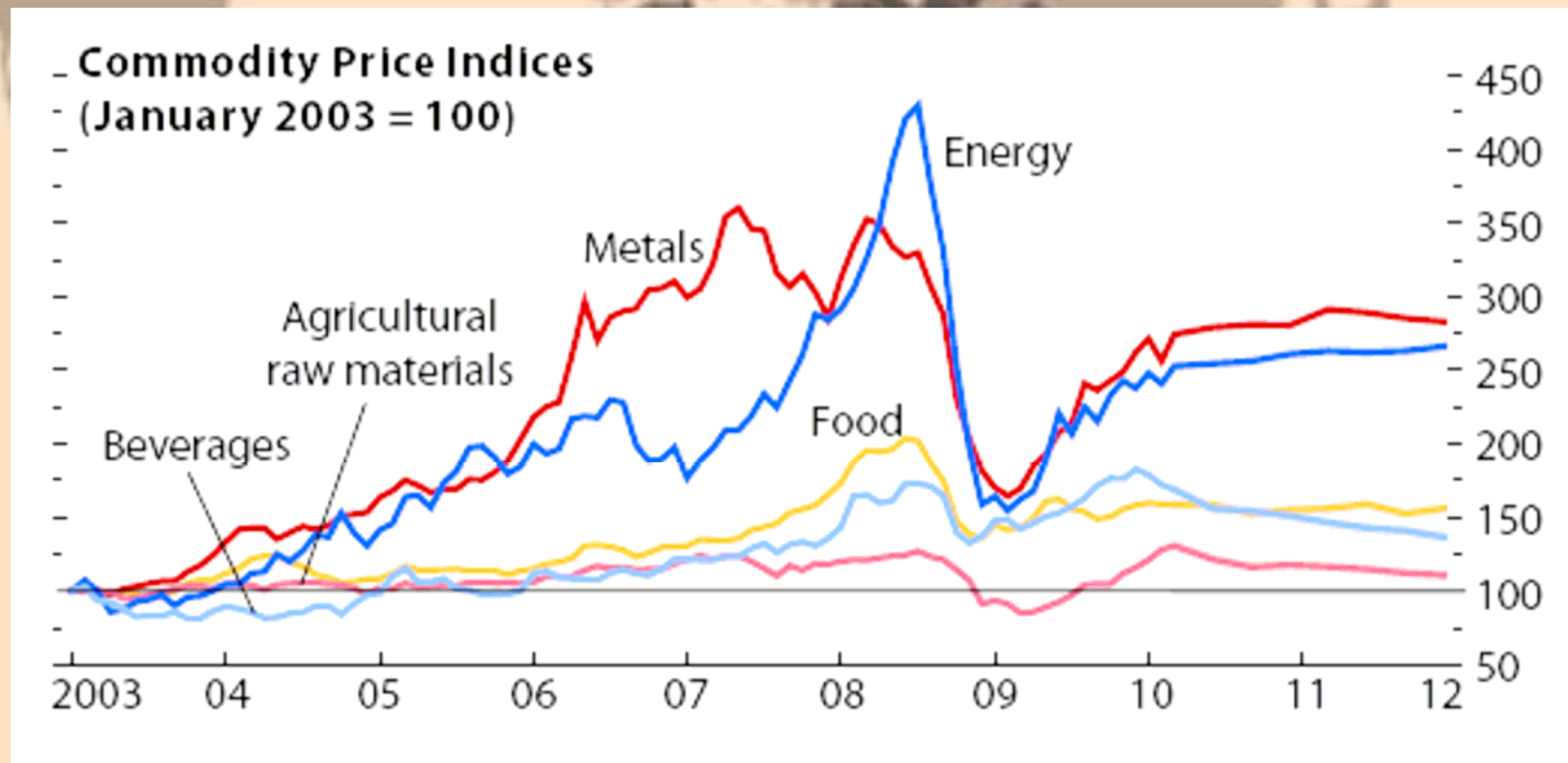
¿habrá “decoupling”?

Fuente: FMI.



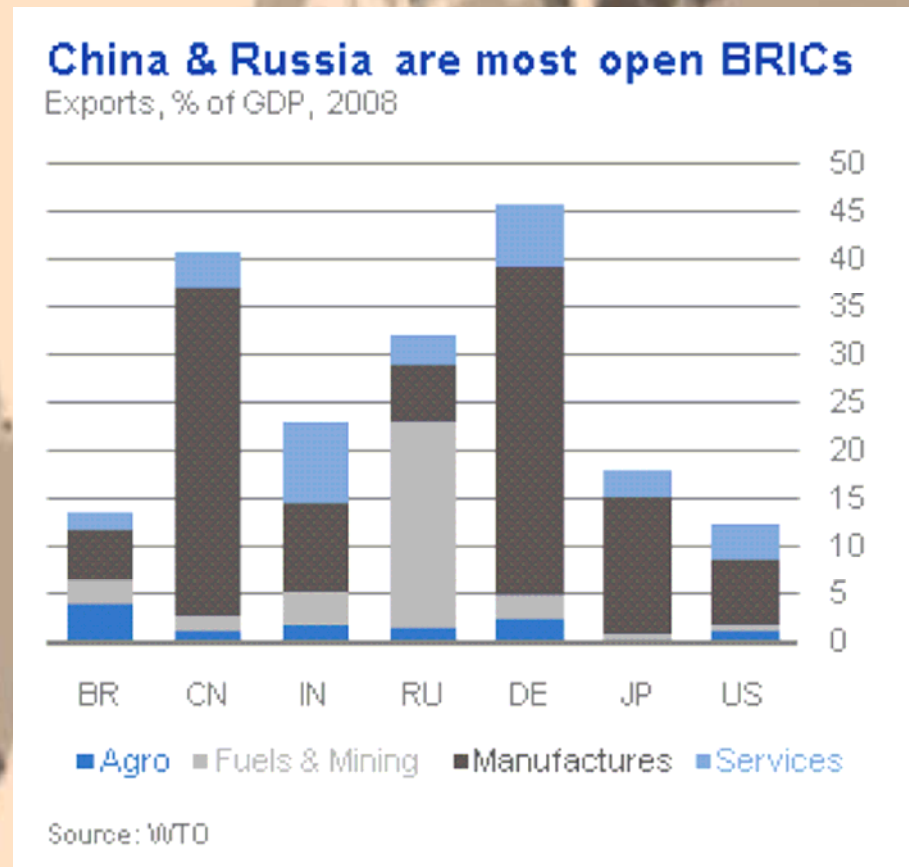
Anexo 1: Materias primas

Fuente: FMI.



Anexo 2: Dependencia comercial

Fuente: DBR.

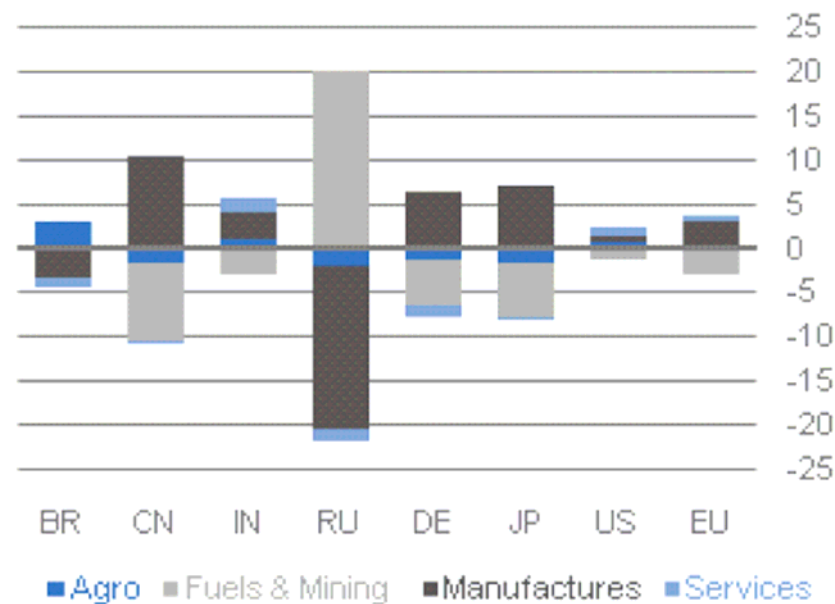


Anexo 3: Estructura del comercio

Fuente: DBR.

China & India are very dependent on commodity imports

Net exports, % of GDP, 2008



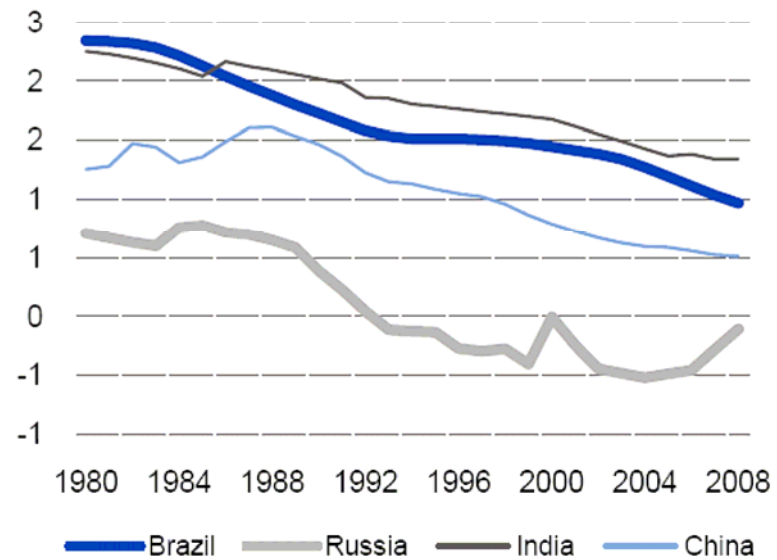
Source: WTO

Anexo 4: Población (1)

Fuente: DBR.

Population growth Favourable outlook for Brazil & India

Population growth, annual %



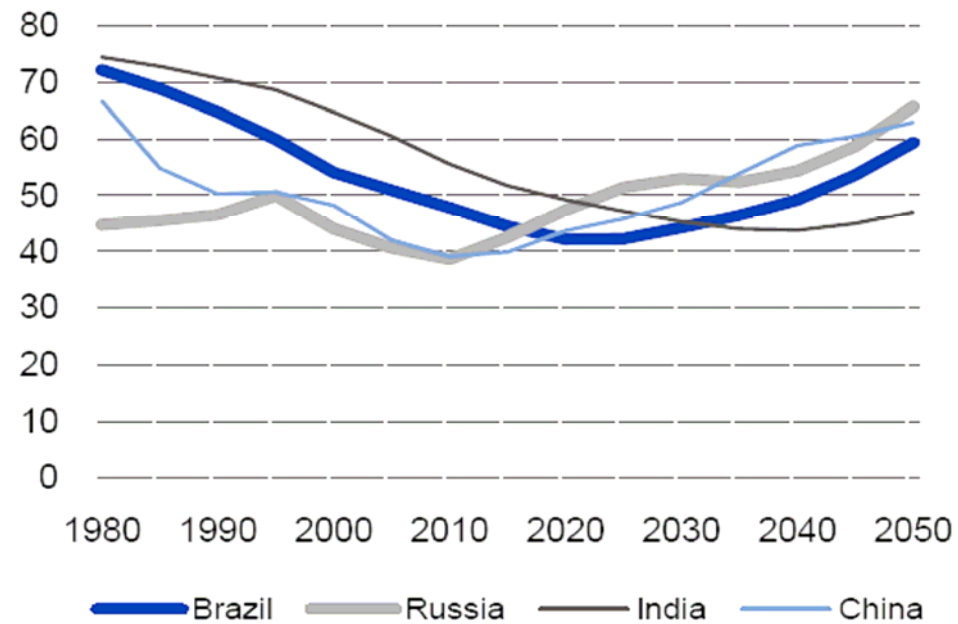
Source: World Bank

Anexo 4: Población (2)

Fuente: DBR.

Dependency ratio China & Russia vs Brazil & India

Dependency ratio, i.e. sum of the population aged 0-14 and that aged 65+ to the population aged 15-64, medium variant



Source: UN