

Desglobalizando que es gerundio

En los artículos recomendados más abajo en las posiciones 4^a, 5^a y 6^a aparecen interesantes reflexiones sobre lo que va a ser el tema central de debate una vez pase la fase aguda de la pandemia: la desglobalización.

Ayer, en la sección de “llamativo hoy”, ya comentábamos que a Donald Trump le ronda en la cabeza la idea de acelerar en la guerra comercial con China y establecer nuevos aranceles a las importaciones para que las cadenas de producción se marchen de allí. Y eso solo cuatro meses después de haber cerrado la que, propagandísticamente, y a falta de algo mejor, Trump llamó la “Primera Fase” de un Acuerdo que se revelaba imposible y que, por las perturbaciones del coronavirus, no se está cumpliendo.

El caso es que la desglobalización no es algo nuevo. Se inició tras la crisis financiera y, desde entonces, no ha hecho más que avanzar. La principal característica de la globalización es que el comercio mundial crezca más que el PIB mundial. Así fue entre 1980 (sobre todo a partir de 1995) y 2008. Pero, desde la crisis financiera, ocurre justamente lo contrario: el comercio mundial crece menos que el PIB global.

Tras la llegada de Trump al poder, ese proceso se aceleró y ahora, como consecuencia de las dificultades de abastecerse de ciertos productos (entre los que están no solo material sanitario sino principios activos de algunos medicamentos) es de esperar que todo el mundo empiece a tomar decisiones que favorezcan la reindustrialización de sus países, lo que, como ya hemos comentado aquí otras veces, favorecerá el crecimiento económico en Occidente a la vez que lo perjudica en los países emergentes; debilitará a las grandes empresas-plataforma mundiales, y reforzará el poder negociador de los asalariados.

En el Gráfico 2 se ve cómo los crecimientos anuales anteriores a 2008 son en general superiores para el comercio mundial (llegan a ser del 11% y del 13%; línea azul) que para el PIB mundial. A partir de 2011 sucede, en general, lo contrario.

Ya hubo otro gran proceso de desglobalización reciente en la historia: el que se inició con la Primera Guerra Mundial. El retroceso del comercio mundial fue tan fuerte que no recuperó su nivel de 1914 hasta 1964. Un ciclo de 50 años con una Gran Depresión y otra Guerra Mundial de por medio que cambiaron la faz de la Tierra. Cuando el comercio internacional despertó de la pesadilla del asesinato en Sarajevo, ya solo faltaban cinco años para la llegada del hombre a la Luna.

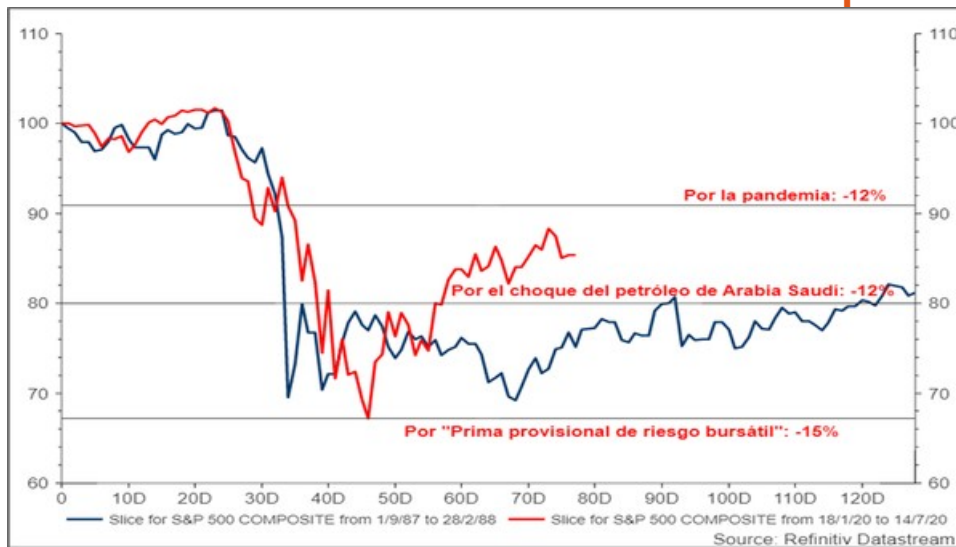
En el Gráfico 1 aparece la actualización de la comparación de este último crac de Bolsa con los de 1987 y 2008-post Lehman Brothers. Como se ve, el S&P 500 sigue peleando por alcanzar la velocidad de escape.

Descargo de responsabilidad

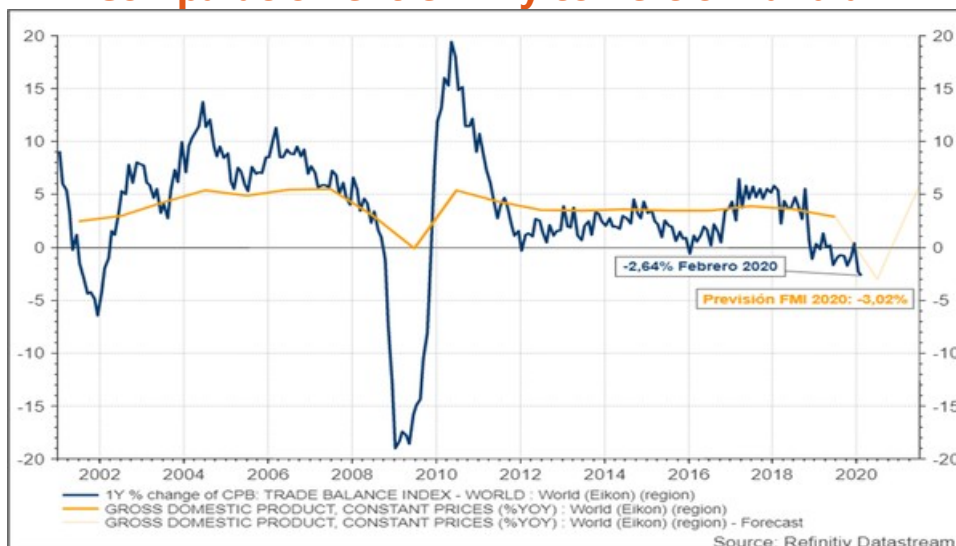
Éste es un comentario sobre la economía y los mercados y no da recomendaciones ni de compra ni de venta de ningún tipo de activo. Información y opinión, pero no asesoramiento ni recomendación.

Cada inversor debe realizar su propio análisis y/o contratar con terceros el asesoramiento financiero profesional que crea conveniente.

El S&P 500 rondando su velocidad de escape



Comparación entre PIB y comercio mundial



Artículo publicado en la Newsletter de Juan Ignacio Crespo en el enlace:

<https://www.getrevue.co/profile/newsletterjuanignaciocrespo/issues/newsletter-casi-diaria-de-mercados-financieros-la-desglobalizacion-que-viene-245969>