

# ¿Hacia un nuevo orden internacional?

**9º Congreso de Economía**

**Consejo Profesional de Ciencias Económicas**

*Buenos Aires, 13 de junio de 2012*



**Jorge Castro**  
***Instituto de Planeamiento Estratégico***



Instituto de Planeamiento Estratégico

## La situación europea



## La situación europea

- La clave de la acentuación de la crisis en Europa no está en el salto experimentado por los niveles de rendimiento / tasa de interés que tienen que ofrecer los títulos españoles e italianos para ser refinanciados, sino en el hecho de que los bonos alemanes ( *bunds* ) se han tornado negativos hace un mes, lo que muestra que, a medida que la situación se agrava, **mayor es la tasa que pagan los mercados financieros internacionales por el privilegio de prestarle a Alemania.**
- La República Federal es la que mantiene en pie al euro, y en general a Europa, en este momento de profundización de su crisis en relación al sistema mundial.
- En los últimos 7 días, mientras los títulos italianos y españoles alcanzaban un nivel de 5,9% y 6,65%, respectivamente, los *bunds* alemanes a 10 años rendían 1,21% y el Schatz (título a 2 años) era negativo: 0,07%.



## La situación europea

- En este cuadro, la moneda única cayó 0,8% frente al dólar (1 euro = U\$S 1,24) y 6% desde mayo; y esto ocurre mientras los títulos estadounidenses a 10 años alcanzaban a 1,61%, el menor nivel en 60 años, lo que implica que arrastran un porcentaje todavía mayor de capitales del sistema financiero internacional que los valores alemanes, ya que **proviene de todo el mundo emergente, y en primer lugar de Brasil.**
- De ahí la denominada “devaluación brasileña”, metáfora que se utiliza para referirse a la salida de capitales de Brasil, con el objetivo de buscar refugio en EE.UU.
- El vuelco de capitales a los *bunds* alemanes es esencialmente intraeuropeo. Por eso, a través de los bonos de la República Federal, fortalecen al euro en vez de debilitarlo.



## La situación europea

- El triunfo del socialista Francois Hollande en las elecciones presidenciales de Francia ha colocado en primer plano la cuestión de la recuperación del crecimiento económico en Europa, en especial en la Zona Euro en crisis (Italia, España, Grecia y Portugal).
- El trasfondo de esta preocupación es **la situación recesiva que experimentan algunas de las mayores economías europeas** (entre ellas Italia, España y Francia) y la cuestión que presenta esta recesión es si tiene un carácter cíclico, vinculado a la depresión de la demanda provocada por la crisis financiera, o si, por el contrario, es de naturaleza estructural.



## La situación europea

- En el primer caso, el problema se presenta por el lado de la demanda, contraída por la restricción financiera, y la respuesta sería un estímulo a su expansión, **que requeriría inyectar liquidez en el sistema financiero**, y por su mediación en la economía real.
- En el segundo, la dificultad surge por el lado de la oferta (producción), que en el capitalismo es el factor decisivo del proceso de acumulación; y lo que allí se advierte es que **los parámetros de la producción capitalista, profundamente globalizada, se han modificado irreversiblemente** en los últimos 4 años, no sólo por el traslado del eje del proceso de acumulación a los países emergentes, sino también por la irrupción de una nueva revolución tecnológica en EE.UU., que abrevia el ciclo del producto e intensifica la competencia a escala mundial.
- En este nuevo “modo capitalista de producción” **sólo las empresas y actividades hipercompetitivas logran crecer y permanecer en el mercado**, integradas a redes transnacionales de producción y distribución de alcance global.



Instituto de Planeamiento Estratégico

## La situación europea

- El resultado es que para recuperar el crecimiento económico, **la política de corto plazo en el mundo avanzado se asimila con las reformas estructurales de largo plazo.**
- Corto y largo plazo son sinónimos cuando la prioridad son las reformas estructurales y estas se convierten en el único camino para adecuarse a las nuevas condiciones globales de acumulación.



Instituto de Planeamiento Estratégico

## **La desaceleración de la economía china**



## La desaceleración de la economía china

- La economía china acentúa su desaceleración y los indicadores de abril/mayo son coincidentes en el sentido de un freno creciente del PBI en un país que solo, considerado individualmente, **ha sido responsable de 56% de la expansión mundial en 2011.**
- El PBI industrial se expandió en abril 9,3% anual, el menor nivel en tres años, y dos puntos menos que el mes anterior (11,9%); y la tasa de inversión y las ventas minoristas se han estancado (20,2% vs. 20,9% y 14,1% vs. 15,2%).
- Lo mismo sucede con el comercio exterior (exportaciones + importaciones), que creció 0,3% el mes pasado, mientras que la expansión mensual promedio en 2011 fue 25%. Esto sucede cuando la tasa de inflación cayó en abril a 3,4% anual **y es ahora la mitad de los niveles récord de julio del año pasado (6,5%).**



## La desaceleración de la economía china

- El freno de la economía revelaría que ésta se encuentra en plena transición, entre una forma de crecimiento que ha agotado su vigor, y otra que recién comienza a desplegar su potencial, fundada en la expansión de la demanda doméstica y el consumo individual de sus 1.340 millones de habitantes.
- La cuestión que presenta la transición china para el mundo no es si surgirá en algún momento una economía plenamente volcada al consumo y la demanda interna.
- Esto es un hecho y una certidumbre, y cuando suceda **habrá un boom de la economía mundial**, centrada en una carrera de las exportaciones -ante todo, bienes capital-intensivos de alta tecnología provenientes del mundo avanzado– para satisfacer las gigantescas importaciones que se avizoran de la República Popular.



## La desaceleración de la economía china

- El problema es el corto y mediano plazo, cargado de incertidumbre, **sobre todo para los exportadores de materias primas, como son todos los países de América del Sur.**
- El largo plazo, en cambio, es nítido; posee la fuerza contundente de la certidumbre y se asimila a la obvia comprobación de la realidad.
- Lo que sucede en China es que mientras la economía se desacelera, **el consumo individual aumenta, debido al crecimiento del ingreso per cápita y el alza de los salarios reales** (20% anual en los últimos 4 años), en condiciones de pleno empleo urbano. Por eso crece más que proporcionalmente la demanda de alimentos, arrastrada por la aceleración de la “transición dietaria” (vuelco al consumo de proteínas cárnicas), sobre todo carnes rojas (cerdo); y el precio de la soja aumenta a niveles récord (U\$S 550 / tonelada en la primera semana de mayo).



Instituto de Planeamiento Estratégico

## **La recuperación de la economía estadounidense**



Instituto de Planeamiento Estratégico

## La recuperación de la economía estadounidense

- Las exportaciones norteamericanas aumentaron 16% en 2011, encabezadas por los productos manufacturados, sobre todo bienes de equipo y capital de alta tecnología, que crecieron 21%.
- Lo esencial de EE.UU., como adelanto de su futuro inmediato, es lo que sucede con la industria manufacturera. Allí se muestra **la recuperación del papel de vanguardia de la economía estadounidense.**



## La recuperación de la economía estadounidense

- Un cálculo que conviene hacer es el siguiente: el producto industrial norteamericano fue 30% superior en 2011 con respecto al de 2000, **pero utilizó 1/3 menos de fuerza de trabajo.**
- El pico del empleo industrial se alcanzó en 1979 (19,6 millones de trabajadores); ahora son 11,8 millones (40% menos).
- Lo que ha ocurrido es **uno de los saltos de productividad más extraordinarios de la historia del capitalismo.**
- Sólo en la fase reciente, tras la crisis global 2008/2009, la productividad ha aumentado más de 20%; y la de la manufactura, 34%. La manufactura además se ha especializado en productos de alto valor agregado, situados en la frontera tecnológica, que ella misma se encarga de definir y ampliar.



## La recuperación de la economía estadounidense

- Todo indica que EE.UU. se encuentra, en términos tecnológicos y de productividad, en las vísperas de un gran retorno a su papel histórico **como cabeza de la innovación y de la producción manufacturera de alta tecnología.**
- Probablemente, tras tres años de débil recuperación ha comenzado una segunda etapa (también de 3/5 años), en que las tendencias estructurales de fondo sobrepasan el nivel de expansión y hay un salto de productividad / competitividad que arrastra incluso la tasa de crecimiento del producto.
- **Esta es la lógica de la acumulación capitalista.**