

FIDE

FUNDACION DE INVESTIGACIONES PARA EL DESARROLLO

Contenido

. <i>Crisis y oportunidades</i>	1
. <i>Peculiaridades de un nuevo orden</i>	4
. <i>La China, ¿se avecina?</i>	8
. <i>La Argentina en perspectiva</i>	11
. <i>Sintonía fina</i>	14
. <i>Vísperas de un nuevo ciclo</i>	18
. <i>Un verano en calma?</i>	22
. <i>Mejores expectativas a corto plazo en el comercio exterior</i>	26

TEL/FAX 4964-3331 / 4964-2622 / 4961-2111 e-mail: fide@fide.com.ar
Av. Pueyrredón 538 - 5º B (1193) BUENOS AIRES REPUBLICA ARGENTINA

Como se esperaba, la nueva gestión presidencial se inició sin mayores sorpresas en cuanto a la integración del Gabinete de ministros, algo que obviamente supone la continuidad en los ejes centrales de la estrategia en materia de política económica. Fue una respuesta coherente con lo plebiscitado por la ciudadanía el 24 de octubre. Tanto los resultados macroeconómicos que se han alcanzado en la Argentina como las preocupaciones acerca de la crisis sistémica que sacude a las naciones industrializadas aconsejan profundizar la estrategia vigente desde 2003 y sólo producir los cambios imprescindibles en los equipos que la ejecutan. Asimismo, cabe dar por descontado que el Parlamento ahora podrá abocarse a emitir las leyes necesarias para otorgarle legitimidad a los instrumentos que la nueva etapa necesita.

(...) la nueva gestión presidencial se inició sin mayores sorpresas en cuanto a la integración del Gabinete de ministros, algo que obviamente supone la continuidad de los ejes centrales en la estrategia en materia de política económica.

Sin duda es prioritario que el Congreso apruebe el Presupuesto de la Nación para 2012 y la prórroga de la emergencia económica, así como del impuesto al cheque. A continuación, se espera el dictado de la ley regulando la tenencia de tierras, el nuevo estatuto del peón rural y establecer como de interés público a la fabricación, comercialización y distribución de papel para diarios; luego viene la nueva Carta Orgánica del Banco Central, abrir el debate acerca de la reforma financiera y avanzar hacia una mayor progresividad fiscal, entre otras normas necesarias para el país. Sería asimismo deseable que se revise la legislación sobre inversiones extranjeras heredada de los años '90, se declare la caducidad de la convertibilidad y el marco regulatorio para las empresas privatizadas. Desde nuestro punto de vista, sería bueno considerar el dictado de una nueva legislación creando el Servicio Estadístico Nacional, que reemplace al viejo INDEC.

En todos estos temas existen proyectos de carácter progresista que pueden permitir un rápido avance hacia una etapa donde la sintonía fina en la política económica sea acompañada de una mejor institucionalidad. En última instancia no se trata sino de tomar nota de algunas, entre las principales señales emitidas por la ciudadanía en las últimas elecciones, apoyando lo realizado y reconociendo las tareas pendientes.

Frente a la continuidad en el escenario recesivo que se descuenta como un dato para

Europa, Japón y los Estados Unidos en 2012/13, con bajas en los niveles de actividad que impactarán sobre las corrientes de comercio -impacto que ya se refleja en el sesgo bajista en el conjunto de los precios mundiales incluidas las materias primas que exporta la Argentina-, lo aconsejable es refugiarnos en nuestra fortaleza principal: el mercado interno. Vale decir proteger el ingreso disponible, seguir empujando la inversión pública, avanzar en la sustitución de importaciones y estimular una mayor integración en todas las cadenas de valor. Si ello es también asumido por Latinoamérica como unidad económica, y dadas sus potencialidades, la crisis del capitalismo del libre mercado puede convertirse en un virtuoso estímulo para el desarrollo de la región.

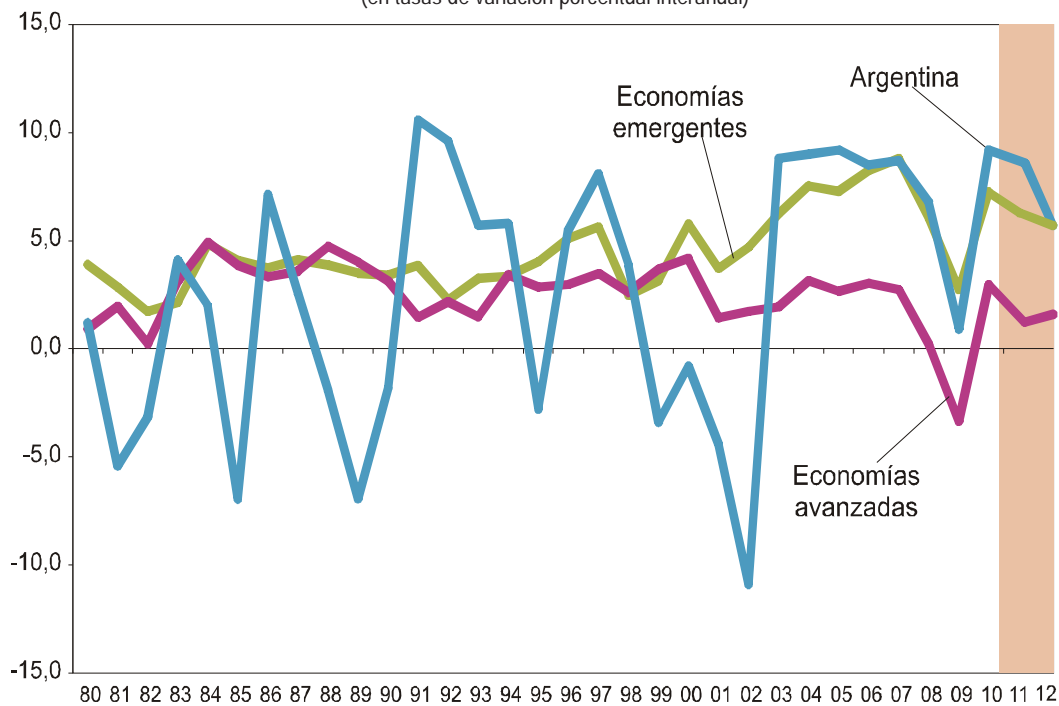
Frente a la continuidad en el escenario recesivo que se descuenta como un dato para Europa, Japón y los Estados Unidos en 2012/13, con bajas en los niveles de actividad que impactarán sobre las corrientes de comercio -impacto que ya se refleja en el sesgo bajista en el conjunto de los precios mundiales incluidas las materias primas que exporta la Argentina-, lo aconsejable es refugiarnos en nuestra fortaleza principal: el mercado interno.

Esta propuesta, lejos de ser una utopía bien intencionada, se basa en la experiencia acumulada en la última década por las naciones emergentes y, en particular, durante el crítico año 2009, cuando mantener el dinamismo del mercado interno le permitió a la Argentina sortear las perturbaciones desatadas luego de la caída de Lehman Brothers y agravadas, tanto por la cuestión de la deuda griega como por las políticas seguidas con el propósito de salvar a los grandes bancos europeos. Cuenta asimismo con una prognosis de acuerdo a la cual, el nuevo orden establecido por los ex funcionarios de Goldman Sachs que hoy gobiernan Italia, Grecia y el Banco Central Europeo, más el carácter hegemónico de la banca alemana permiten dar por descontado que el ajuste fiscal, la depresión productiva y el desempleo generalizado serán el común denominador en esas naciones, provocando reacciones sociales de fuerte contenido desestabilizador. Si existe hoy un escenario imprevisible es, por lo tanto, el de las viejas naciones desarrolladas.

Argentina y la economía internacional

Evolución del Producto Interno Bruto

(en tasas de variación porcentual interanual)



FUENTE: FIDE, con datos del FMI

Precios internacionales de las commodities

(en dólares corrientes)

		1970	1980	1990	2000	2010	Proyección				
							2011	2012	2013	2014	2015
Energía											
Petróleo crudo, promedio	U\$/barril	1,2	36,9	22,9	28,2	79,0	103,2	93,7	91,9	90,2	88,4
Gas natural (EE.UU.)	U\$/mmbtu	0,2	1,6	1,7	4,3	4,4	4,1	4,8	5,5	5,8	6,0
Grasas y aceites											
Harina de soja	U\$/tm	103	262	200	189	378	410	350	330	310	308
Aceite de soja	U\$/tm	286	598	447	338	1005	1310	1000	865	855	850
Soja	U\$/tm	117	296	247	212	450	550	480	400	395	390
Granos											
Maíz	U\$/tm	58	125	109	89	186	295	250	210	190	185
Trigo	U\$/tm	55	173	136	114	224	320	280	240	220	210
Otros productos alimenticios											
Carne	U\$/kg	1,3	2,8	2,6	1,9	3,4	4,0	3,9	3,7	3,6	3,1
Pollo	U\$/kg	s/i	0,8	1,1	1,3	1,9	1,9	1,9	2,0	2,0	2,0
Metales y minerales											
Cobre	U\$/tm	1416	2182	2661	1831	7535	8800	8750	9000	8000	7000
Oro	U\$/toz	36	608	383	279	1225	1565	1500	1300	1100	1000
Mineral de hierro	c/dmtu	10	28	33	29	146	167	130	120	110	100

FUENTE: FIDE, con datos del Banco Mundial