



# 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

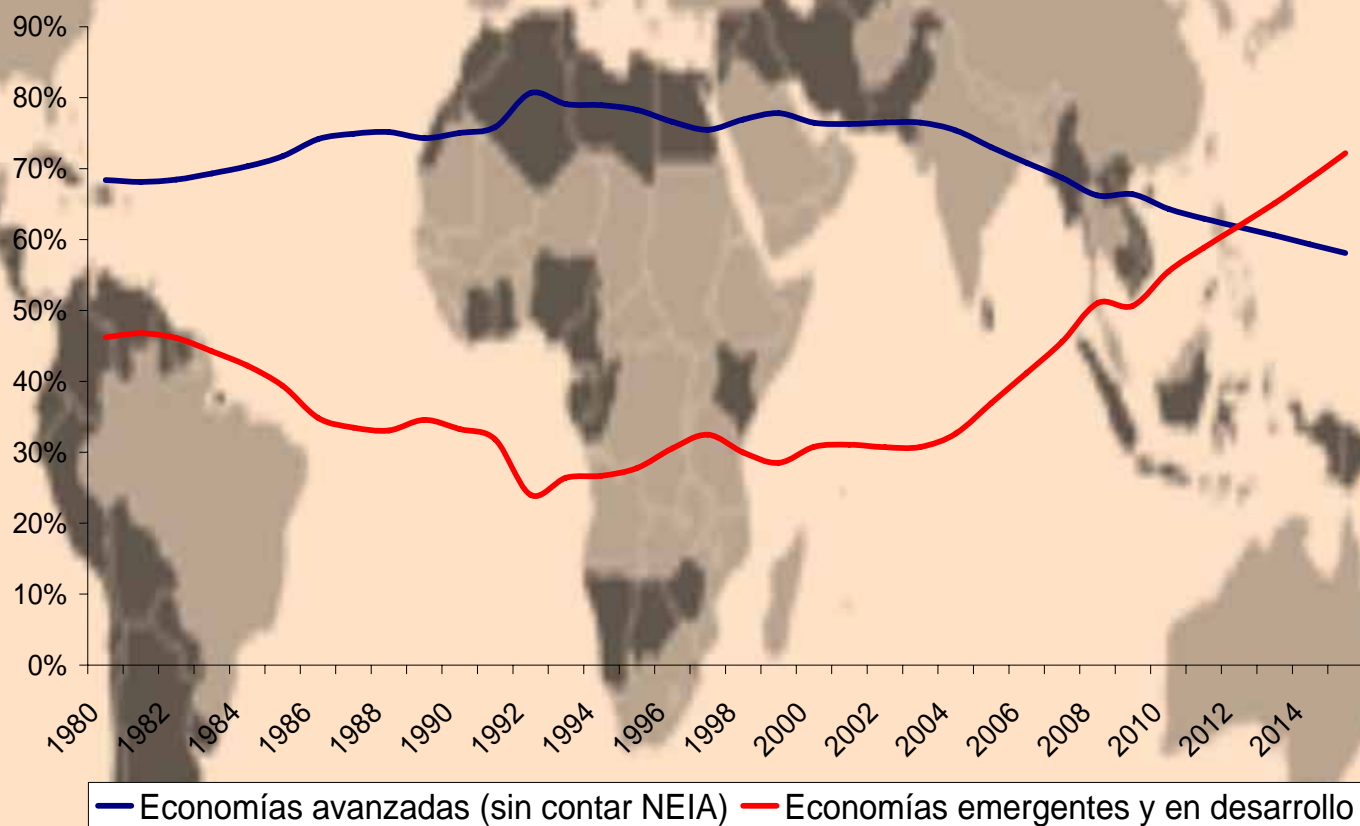
- (1) La creciente importancia de las economías emergentes**
- (2) Las economías emergentes durante la Gran Recesión**
- (3) Perspectivas a corto y medio plazo**
- (4) ¿Hacia la desconexión (*decoupling*)?**

A world map in a muted, brownish-orange color, showing the outlines of continents and countries. The map is centered on the Atlantic Ocean, with North and South America on the left, Europe and Africa in the middle, and Asia and Australia on the right. The text is overlaid on the map.

**(1) La creciente importancia de las economías emergentes**

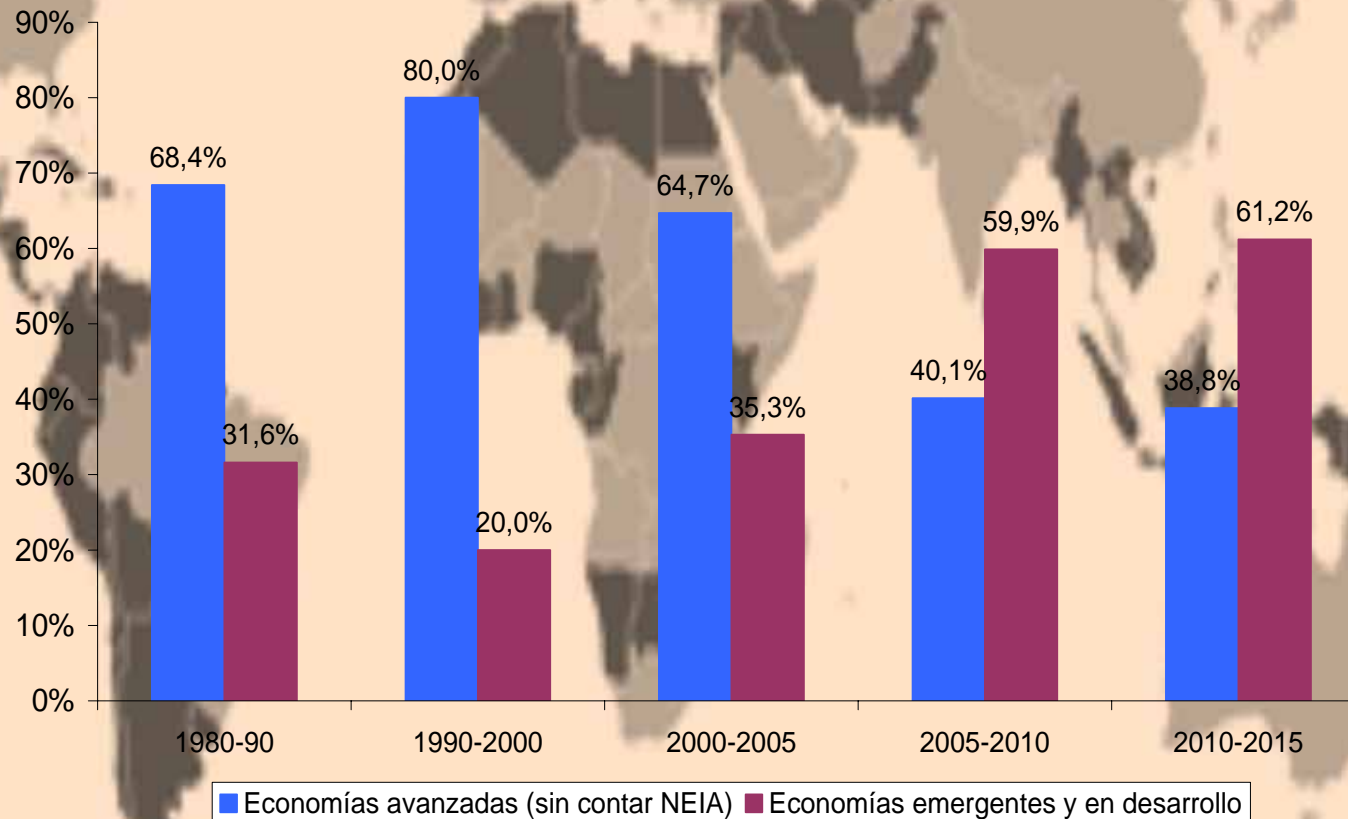
# Peso en el producto bruto mundial, 1980-2015 (en %)

Fuente: FMI, abril de 2010



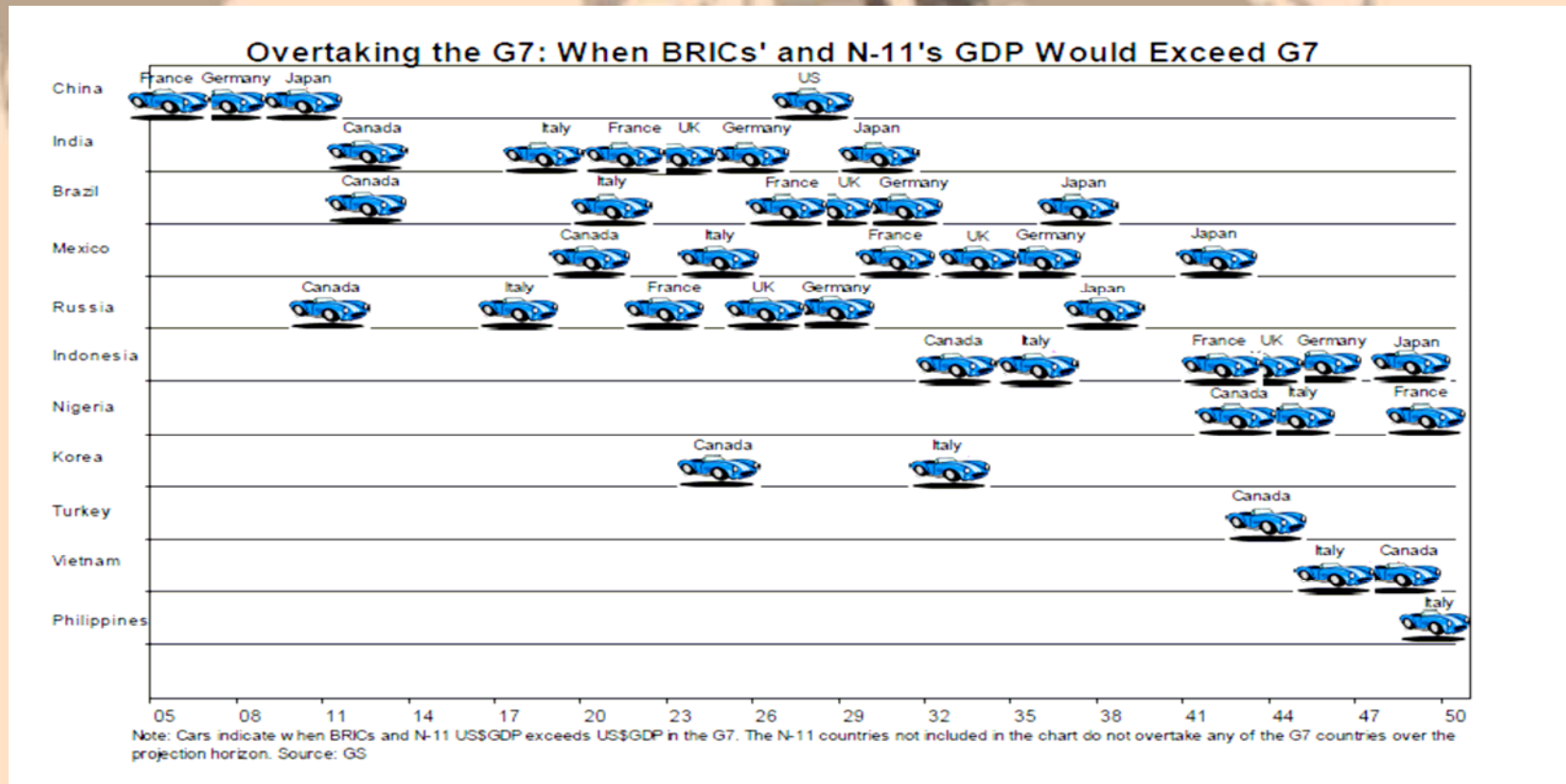
# Peso en el incremento del PB mundial, 1980-2015

Fuente: FMI, abril de 2010



# China, India, Brasil y México

Fuente: Goldman Sachs, 2007.





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

A faint, light-colored 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.)**

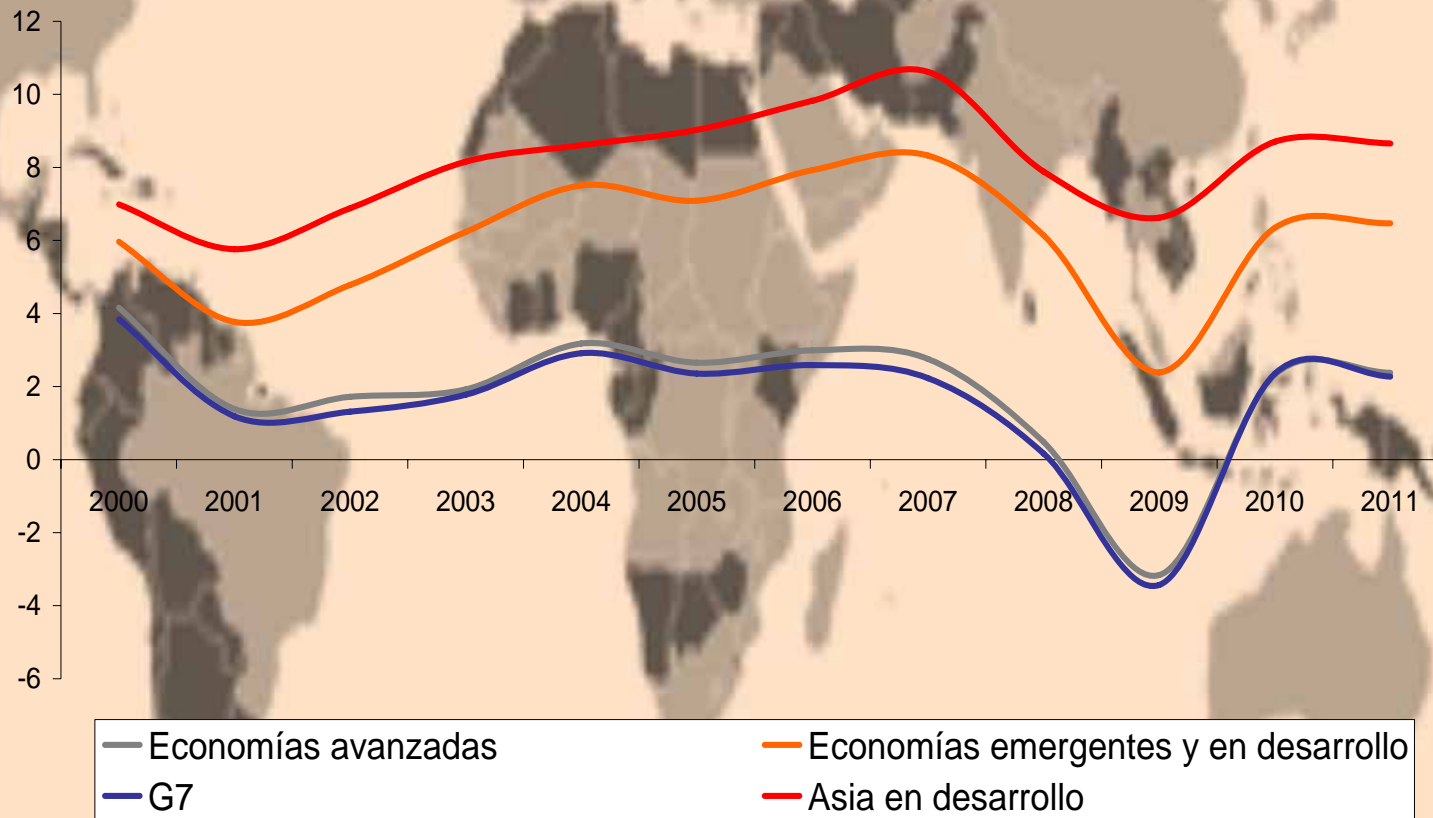
A faint, light-colored world map is visible in the background of the slide, centered behind the text.

## **...contrarrestado con medidas anti-crisis**

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

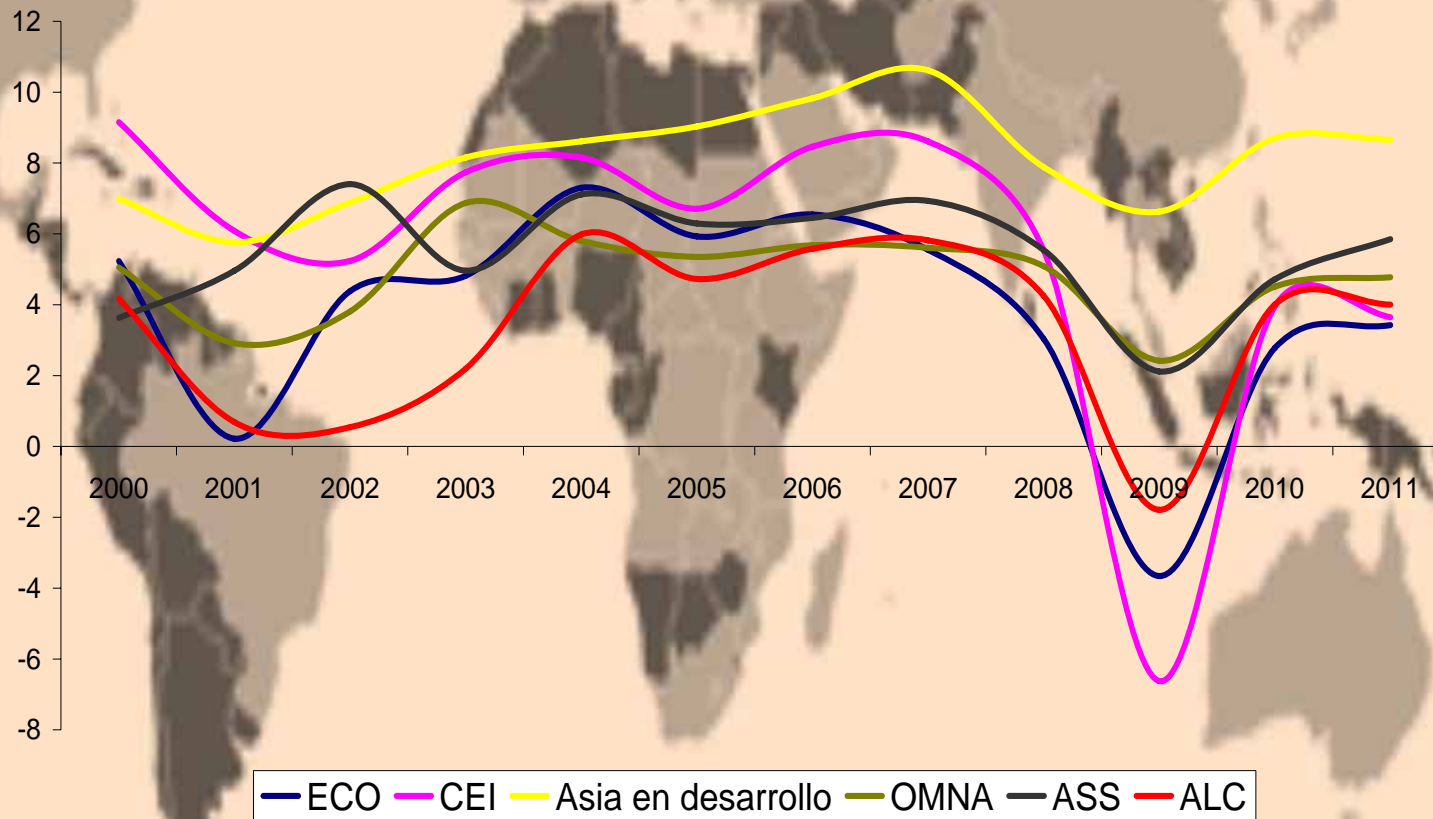
# Impacto proporcionalmente similar, salvo en Asia

Crecimiento del PIB. Fuente: FMI.



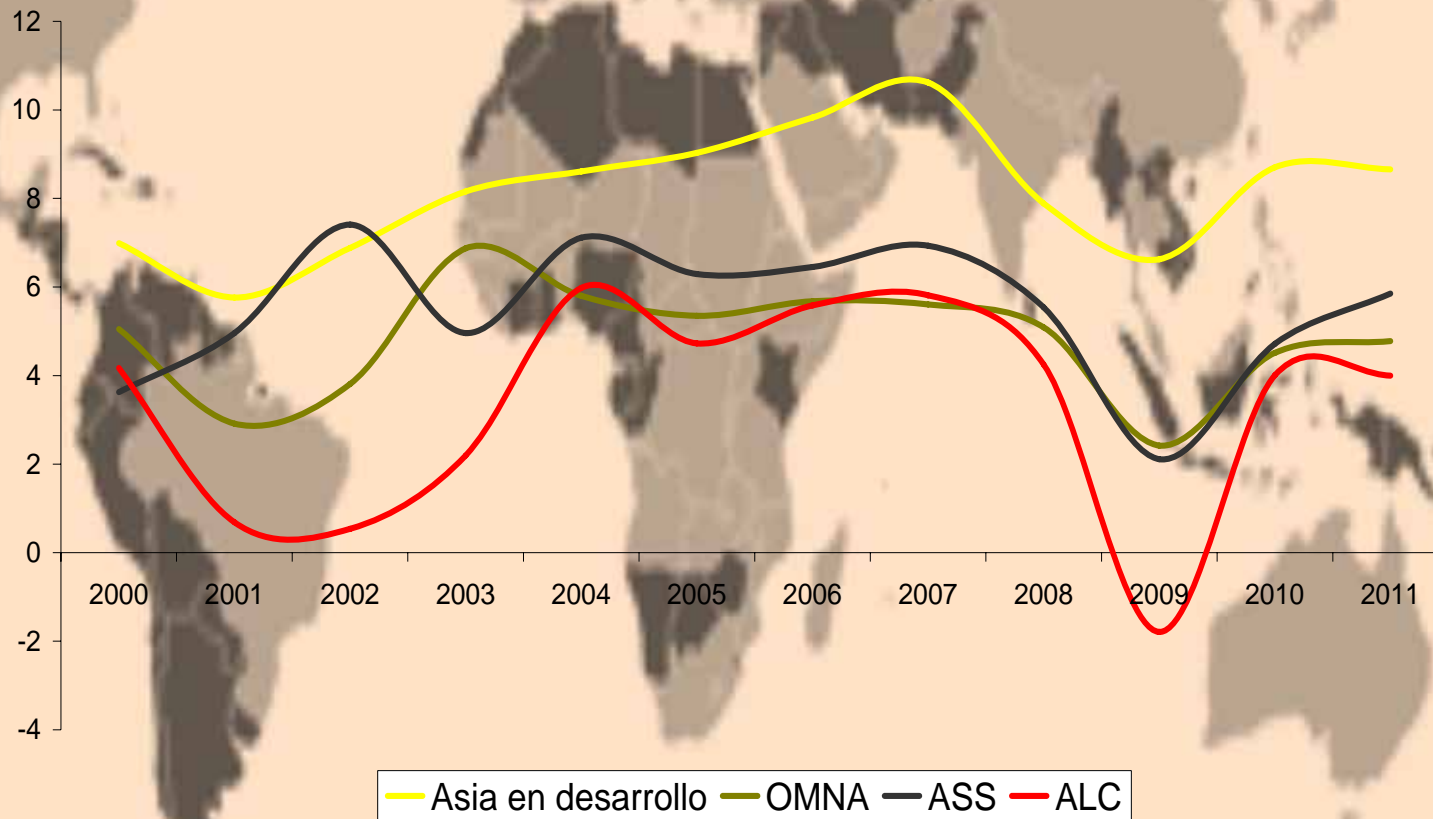
# Impacto diferente según regiones

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
<b>Global</b>	<b>-1.9</b>	<b>3.8</b>	<b>3.4</b>
<i>Based on PPP weights</i>	<i>-1.2</i>	<i>4.6</i>	<i>4.0</i>
<b>Industrial Countries</b>	<b>-3.4</b>	<b>2.4</b>	<b>2.1</b>
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
<b>Emerging Markets</b>	<b>1.3</b>	<b>6.8</b>	<b>6.0</b>

# Asia en desarrollo

	GDP Growth		
	2009	2010F	2011F
<b>Asia</b>	<b>5.6%</b>	<b>8.7%</b>	<b>7.7%</b>
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
<b>Latin America</b>	<b>-2.4%</b>	<b>5.1%</b>	<b>3.8%</b>
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
<b>Europe</b>	<b>-5.2%</b>	<b>4.6%</b>	<b>3.8%</b>
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

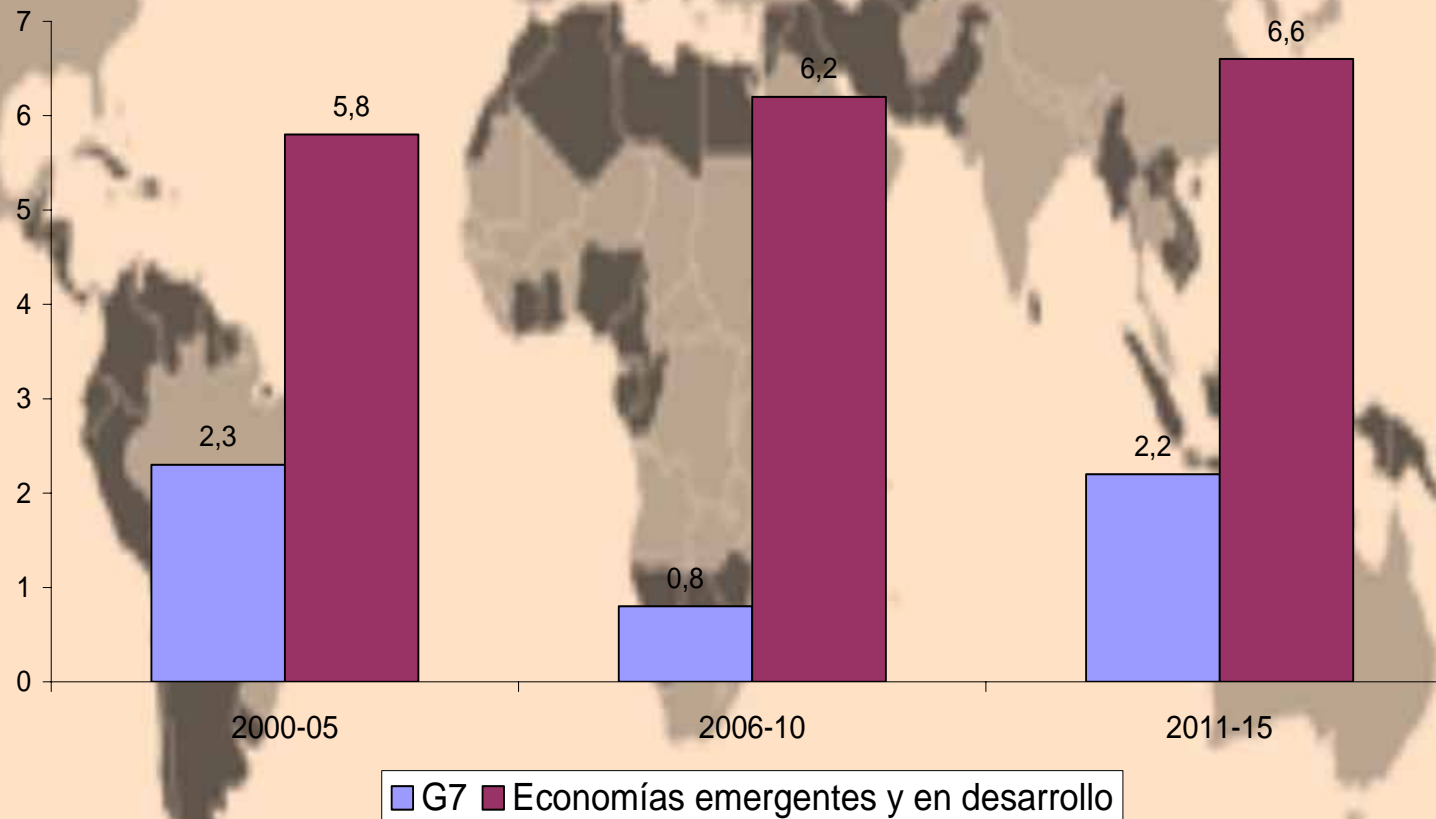
	GDP Growth		
	2009	2010F	2011F
<b>Africa/Mideast</b>	<b>1.5%</b>	<b>4.3%</b>	<b>5.2%</b>
Bahrain	2.9	3.7	4.2
Egypt	4.7	4.8	5.4
Ghana	4.8	5.7	16.8
Israel	0.7	3.2	4.2
Kenya	2.7	3.9	4.9
Kuwait	-2.5	3.1	3.6
Lebanon	8.5	5.0	3.5
Nigeria	6.6	6.2	6.4
Oman	4.0	4.5	5.0
Qatar	8.6	12.0	15.0
Saudi Arabia	0.2	4.3	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*)?**

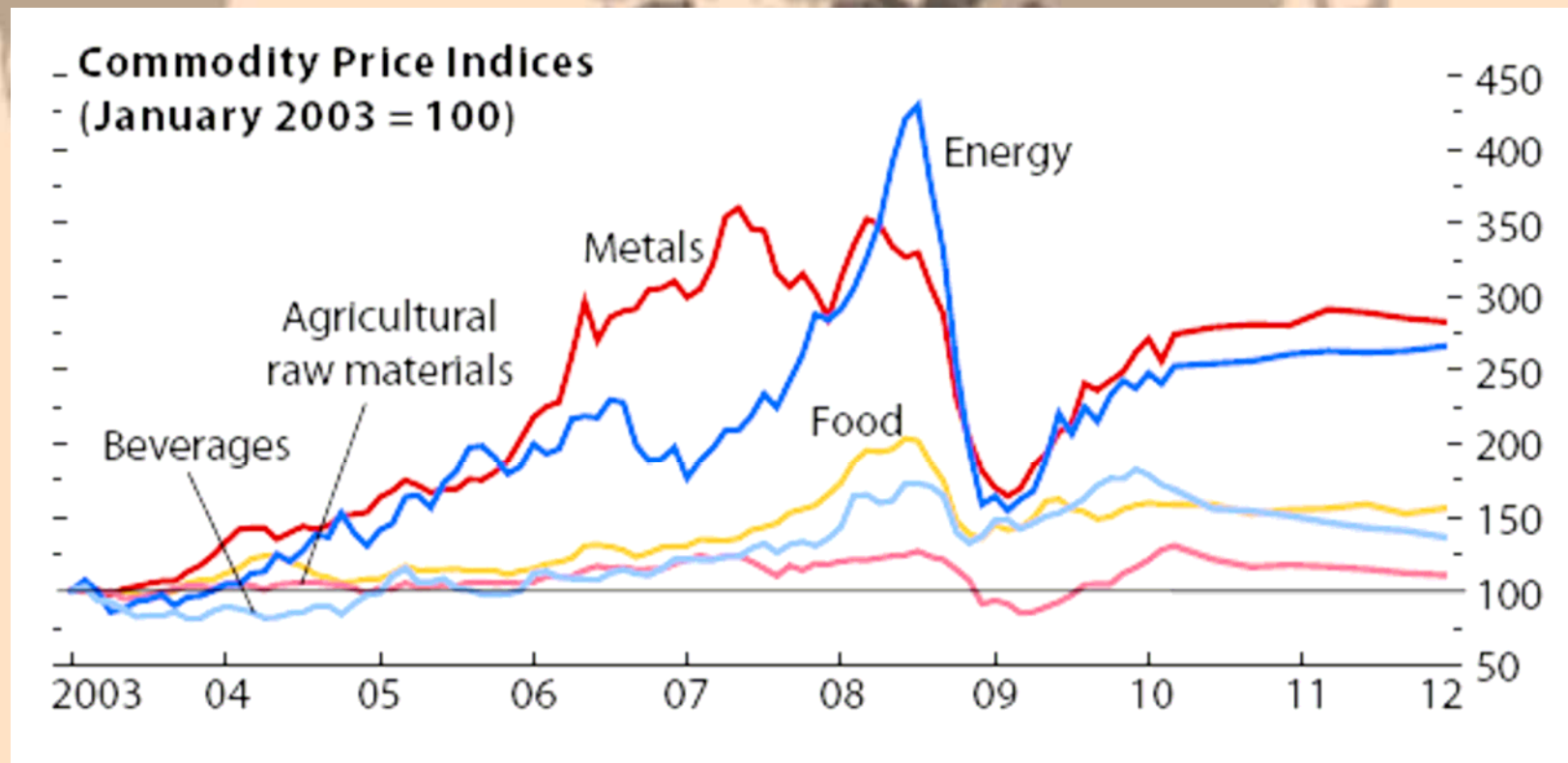
# ¿habrá “decoupling”?

Fuente: FMI.



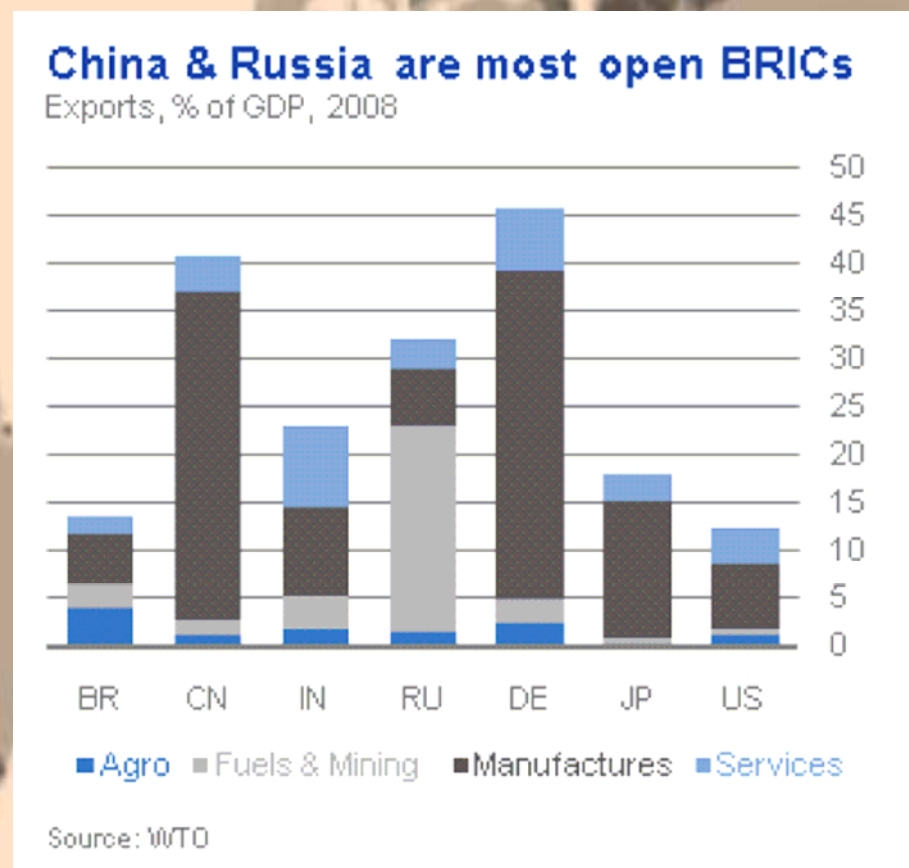
# Anexo 1: Materias primas

Fuente: FMI.



# Anexo 2: Dependencia comercial

Fuente: DBR.

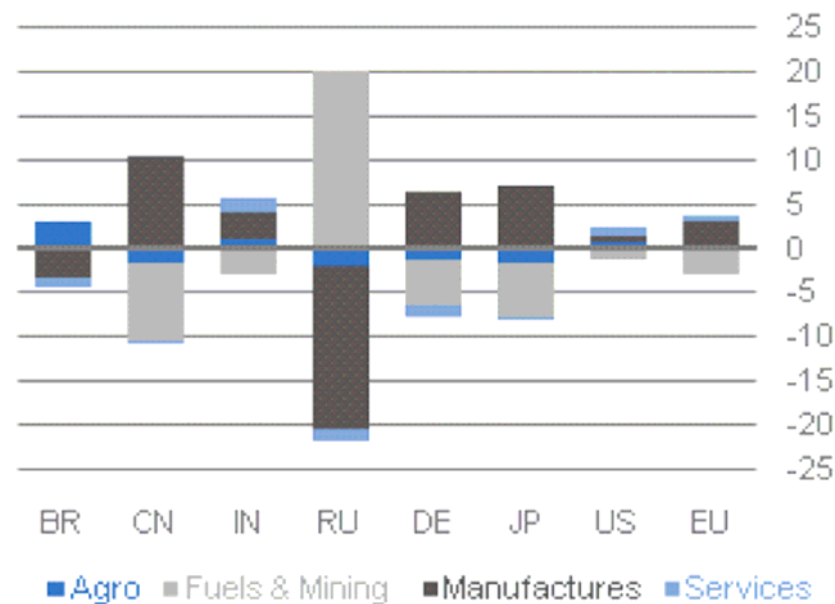


# Anexo 3: Estructura del comercio

Fuente: DBR.

## China & India are very dependent on commodity imports

Net exports, % of GDP, 2008



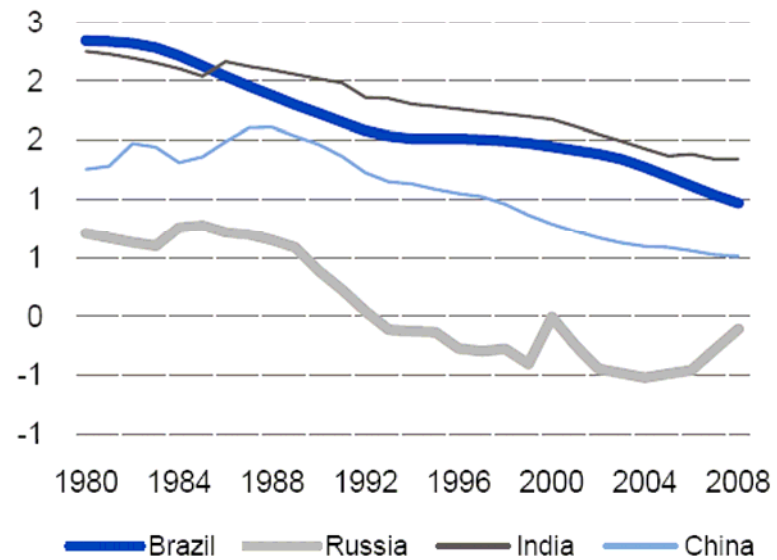
Source: WTO

# Anexo 4: Población (1)

Fuente: DBR.

## Population growth Favourable outlook for Brazil & India

Population growth, annual %



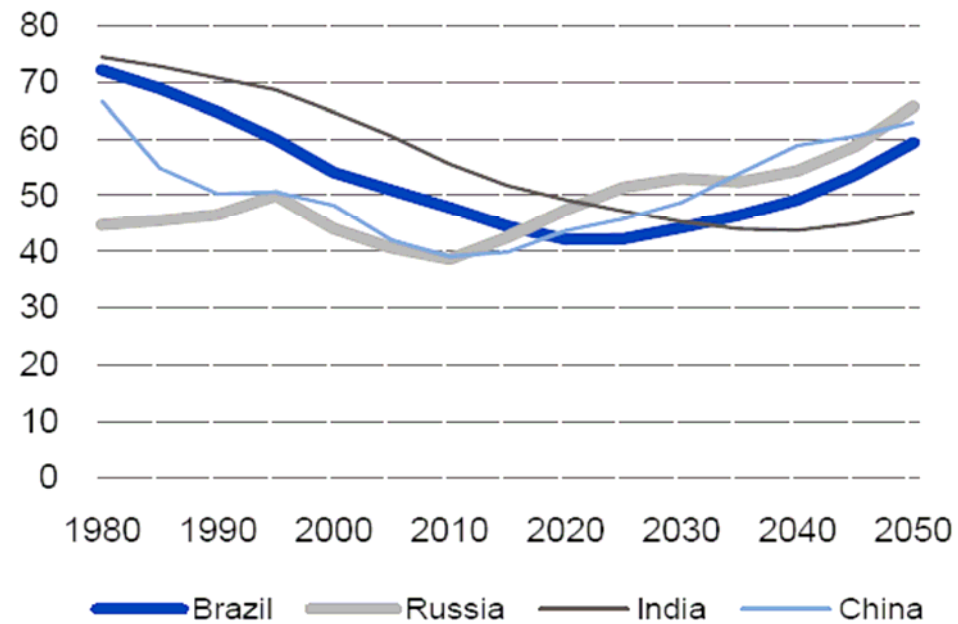
Source: World Bank

# 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