



EXPOFLORES

Informe de Perspectiva Económica Global para el Sector Florícola

Por: Departamento Económico Expoflores

1 de noviembre de 2021

La recuperación económica mundial pierde impulso durante el tercer trimestre del año, en un contexto de cadenas de suministro con constantes interrupciones guiadas por una presión sobre la demanda de contenedores, precios de commodities y alimentos al alza, y una tasa de vacunación mundial lenta. Varios indicadores de monitoreo de actividad económica sugieren que el desempeño de los primeros meses ha sido superior al tercer trimestre del año.

La evolución del comercio internacional en terreno positivo con ciertas complicaciones...

El volumen de comercio de bienes se mantiene un 2,6% sobre el nivel pre pandemia en el primer semestre de 2021¹; sin embargo, los servicios, como viajes y turismo se encuentran por debajo del periodo previo al coronavirus. Este crecimiento en el comercio mundial ha tenido cabida incluso en medio de las tensiones de las cadenas de valor que se agravaron a causa del cierre de puertos, los problemas por la escasez de contenedores y el congestionamiento en puertos, provocando severos retrasos en los envíos marítimos, e indirectamente presionando la demanda sobre los envíos aéreos como sustituto del transporte de bienes.

Por otro lado, la OMC ha replanteado sus proyecciones de crecimiento al alza por el buen desempeño comercial liderado por las exportaciones desde China donde los planes de recuperación económica.

Las presiones inflacionarias no son impulsadas solamente por los planes para la recuperación económica.

A nivel global existe una creciente preocupación por el incremento de los precios alimenticios que se suman al aumento en precio internacional del petróleo que se ha duplicado en apenas un año.

Este comportamiento se explica principalmente por un cambio en las condiciones naturales (sequías en ciertos países productores de energía y poco viento en otras geografías) que han afectado la oferta, así como las interrupciones de suministro en Estados Unidos y la débil producción de energía renovable. Por parte de la demanda, se registra un impulso con la recuperación económica (particularmente en China) y un clima inusualmente caluroso.

Productos derivados de la producción petroquímica como plásticos y la industria derivada del papel y cartón presentan significativos cambios en precios por la escasa disponibilidad resultante de la crisis logística global y la absorción de la creciente economía china.

La recuperación económica divergente entre economías.

El Fondo Monetario Internacional ha ajustado su proyección de crecimiento mundial a 5,9%, ligeramente por debajo del 6,0% planteado en julio, en su último reporte², principalmente por la divergencia en la velocidad de vacunación que existe en las economías avanzadas, donde cerca del 60% de la población se encuentra vacunada, y economías de bajos ingreso donde queda el 96% de la población pendiente de vacunar.

Por su parte, para las economías con tasas de vacunación más elevadas, el relajar las restricciones de movilidad y contacto permite una recuperación económica, en las economías con retrasos en sus programas de vacunación, se gesta el escenario para que nuevas variantes del virus aparezcan, dejando abierta la posibilidad de nuevos confinamientos alrededor del mundo.

¹ UNCTAD

² World Economic Outlook - oct. 2021



EXPOFLORES

Estados Unidos



	2021	2022
Proyección PIB	6,0%	5,2%
Inflación	4,3%	3,5%
Desempleo	5,4%	3,5%
Importaciones	13%	7,6%

Datos proyectados para cada año completo
Fuente: IMF oct2021 /OECD 2021/1 Economic Outlook

El último trimestre pondrá a prueba la capacidad de respuesta en la cadena logística y productiva

El consumo doméstico será un impulsor clave del crecimiento en el cuarto trimestre de 2021, pero las recientes caídas en la confianza del consumidor relacionadas con un resurgimiento de la pandemia, y las presiones sobre la cadena logística disminuirán la contribución del consumo al crecimiento del PIB en el cuarto trimestre de 2021. Esto podría marcar el desempeño entrado el primer trimestre de 2022.

Sin embargo, se espera que el gasto en servicios personales se vuelva a acelerar en los últimos meses de 2021.

El gobierno de Estados Unidos, por su parte, se encuentra trabajando para aliviar la presión de la cadena de suministro que ha provocado escasez de algunos bienes, y consecuentemente precios más altos para los mismos. Entre las acciones a realizarse se espera trabajar con empresas y puertos en un "sprint de 90 días" para aliviar los inconvenientes en materia portuaria, lo cual incluiría la vigencia de la disposición de que para algunos puertos el horario de funcionamiento sea para las 24 horas del día, los 7 días de la semana, con el fin de evitar los retrasos, en los meses restantes del año.

Esta realidad abre la expectativa sobre el consumo durante 2022. Estimaciones de

organismos multilaterales dan cuenta de que la economía norteamericana tendrá una desaceleración durante los primeros meses de 2022 respecto al efecto de rebote de 2021 que tuvo fuerte impulso fiscal.

La inflación se mantiene en niveles altos, y la Reserva Federal podría paliar parcialmente este fenómeno

La inflación en Estados Unidos se mantiene en niveles altos, impulsada por el aumento de los precios de los alimentos y de vivienda; mientras que los precios de los automóviles nuevos también subieron, en parte por la poca oferta de insumos para fabricación de autos. Sin embargo, para productos como billetes de avión, los precios han venido registrando un decrecimiento importante.

En Estados Unidos, el plan de política monetaria expansiva podría llegar a su final en los últimos meses de 2021. La Reserva Federal debería comunicar una reducción de las compras de activos y comenzar a recortar las compras, a fin de preparar el terreno para un aumento de la tasa de interés a fines de 2022. Esto podría reducir parte de la presión sobre la inflación estadounidense, pero gran parte del incremento sobre los precios proviene de los problemas de la cadena de suministro que suceden alrededor del mundo.

Las preocupaciones sobre los riesgos de inflación siguen siendo altas a medida que las empresas y los consumidores continúan lidiando con el impacto de la pandemia. Es probable que las tasas de inflación interanuales continúen siendo altas hasta fines de 2021 y principios de 2022. Los recientes aumentos de los precios de la energía también evitarán que la inflación caiga más rápidamente durante los meses de invierno. No obstante, es probable que la intensidad y el impulso del incremento de precios de un mes a otro continúen moderándose en adelante³.

El empleo se incrementa, pero no en la medida en la que las empresas requieren.

La recuperación del empleo registra diferentes patrones, por un lado, el número de empleados se ha venido recuperando a lo largo del año; pero varios trabajadores consideran que pueden encontrar trabajos en mejores condiciones, lo que

³ The Conference Board



EXPOFLORES

no permite que las empresas cumplan con sus requerimientos de personal, y la movilidad entre trabajos sea más fluida en este año.

Otro patrón a partir de la pandemia es la normalización en cierta medida del teletrabajo, por ejemplo, en septiembre, el 13,2%⁴ de las personas empleadas teletrabajaba, indicador similar al de meses previos.

Por otro lado, en septiembre, 5,0 millones de personas informaron que no habían podido trabajar debido a que su empleador cerró o perdió el negocio a causa de la pandemia, visibilizando que aún queda camino en la recuperación de negocios con respecto al 2020, pese a que este número de personas es menor al registrado en meses previos.

El debate de la expansión fiscal de cara a la normalización post pandemia.

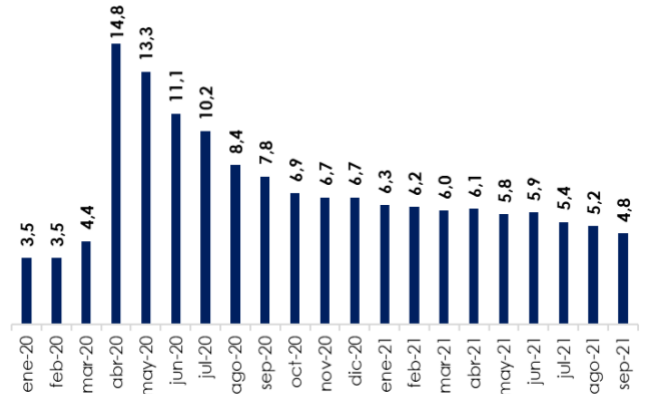
En el marco de la agenda Build Back Better del presidente Biden se han propuesto ciertos planes de apoyo gubernamental, con el objetivo de transitar hacia una economía más amigable con el medio ambiente y equitativa, abordando ciertos tópicos como: cuidado infantil, cambio climático, cobertura de salud, fortalecimiento de la clase media⁵.

Los recursos de este plan se dirigirán de la siguiente manera: USD 550 mil millones para trabajar en aspectos del cambio climático, a través de la generación de energías renovables o de bajas emisiones, USD 400 mil millones para el cuidado infantil, particularmente en su educación, y USD 150 mil millones para la construcción de viviendas asequibles.

El financiamiento de esta propuesta, será provisto por un incremento en los impuestos, y un mejor control de evasión fiscal. Especialmente para las personas y empresas de altos ingresos, se aplicarían impuestos del 15% a la renta de empresas, 5% y 3% de impuestos adicionales a las personas por ingresos superiores a USD 10 y 15 millones anuales⁶. De esta manera se espera que

el déficit no se incremente por la implementación de este plan.

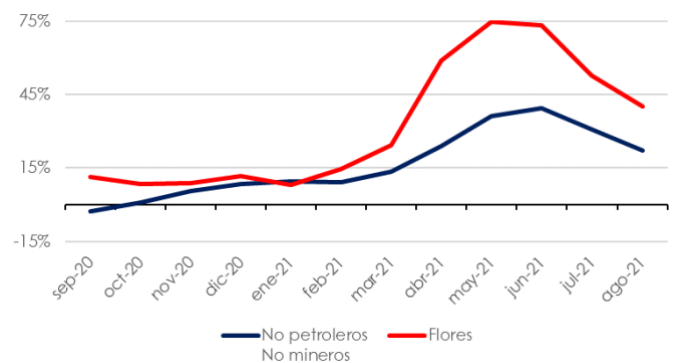
Figura 1. Evolución de la tasa de desempleo
(Porcentaje de la población activa)



Fuente: Bureau of Labor Statistics

La tasa de desempleo en Estados Unidos mantiene una tendencia marcada a la baja, encontrándose a septiembre de 2021 en 4,8%, sobre el promedio de la tasa de los primeros dos meses de 2020, previo a la pandemia.

Figura 2. Importaciones de bienes de EEUU
(Variación porcentual en periodos móviles 3 meses)



Fuente: Comtrade

Las importaciones no petroleras no mineras registran un incremento del 23% entre enero y agosto de 2020. Las importaciones de flores se recuperaron en 43%, sobre el resto de importaciones no mineras no petroleras.

⁴ Bureau of Labor Statistics

⁵ Whitehouse

⁶ BBC News



EXPOFLORES

Unión Europea



	2021	2022
Proyección PIB	5,0%	4,3%
Inflación	2,2%	1,7%
Desempleo	8,0%	8,1%
Importaciones	7,6%	6,9%

Datos proyectados para cada año completo
Fuente: IMF oct2021 /OECD 2021/1 Economic Outlook

La recuperación económica se acompaña por la apertura del sector de servicios, y menores restricciones.

La economía de la eurozona repuntó con un crecimiento del 2,2 %⁷ en el segundo trimestre del año, un nivel mayor de lo esperado, y está en la senda adecuada para registrar un fuerte crecimiento en el tercer trimestre. La recuperación se cimienta en los programas de vacunación en Europa, permitiendo una reapertura de la economía y un incremento de servicios como los viajes y el turismo. Por otro lado, la actividad manufacturera se ve ralentizada por la escasez de materiales y equipos.

El gasto en consumo mantiene una tendencia al alza, pese a que los consumidores mantienen cierta prudencia en vista de la evolución de la pandemia. El mercado de trabajo también está mejorando, lo que respalda la perspectiva de aumento de los ingresos y del gasto, en consecuencia, el desempleo está descendiendo.

Sin embargo, todavía hay dos millones de empleados menos que antes de la pandemia, principalmente jóvenes y trabajadores menos calificados; además que el número de trabajadores acogidos a programas de mantenimiento del empleo sigue siendo importante.

Se espera que la economía se recupere a mediano plazo, en gran parte debido a un mejor resultado respecto al previsto para la primera mitad del año.

Los programas de protección de empleo sostienen la recuperación laboral.

El mercado de trabajo de la zona del euro mejoró en el segundo trimestre de 2021, aunque siguió estando respaldado por los programas de mantenimiento del empleo. Entre abril y junio, el empleo y el total de horas trabajadas registraron incrementos; sin embargo, en comparación con el cuarto trimestre de 2019 (previo a la pandemia) representa un nivel menor en 1,3% para el empleo, y 4,2% para las horas trabajadas; por tanto, el ajuste de las horas trabajadas fue mayor que el del empleo, debido al apoyo provisto por los programas de mantenimiento del empleo vigentes. La tasa de desempleo se redujo hasta situarse en 7,6 %⁷ en julio; mientras que, según las estimaciones, el número de trabajadores acogidos a estos programas ese mismo mes se situó en 2,7%⁷ de la población activa, una disminución importante con respecto al promedio de los cinco primeros meses del año (6,2%), lo que refleja la relajación de las restricciones. Con todo, la proporción de trabajadores sujetos a estos programas sigue siendo importante, lo que pone de relieve que aún queda camino por recorrer para que el ajuste del mercado de trabajo se complete.

La evolución del mercado externo se ve ralentizada por las presiones logísticas

El avance de las exportaciones de la zona del euro continuó siendo moderado en el segundo trimestre de 2021. Las exportaciones de la zona crecieron un 2,2 % entre abril y junio, y se vieron afectadas por la atonía de las exportaciones de manufacturas, ya que las restricciones relacionadas con el transporte y los insumos siguieron constituyendo un lastre, para la producción de estos bienes. Los datos de exportaciones de bienes en términos nominales mostraron una contracción en junio respecto al mes anterior. El descenso fue generalizado, a excepción de destinos como Turquía y América del Norte. De cara al futuro, los indicadores de

⁷ Banco Central Europeo



EXPOFLORES

exportaciones de bienes basados en pedidos señalan un intenso dinamismo, aunque en moderación, conforme la actividad y el comercio globales se vayan normalizando. Se espera que las exportaciones de servicios sigan mejorando y que la relajación de la movilidad favorezca el turismo y los viajes.

Las importaciones de bienes de la zona del euro y el comercio entre países de la zona, que habían registrado tasas de crecimiento notables impulsadas por la fuerte recuperación de la demanda interna, disminuyeron a mediados de año.

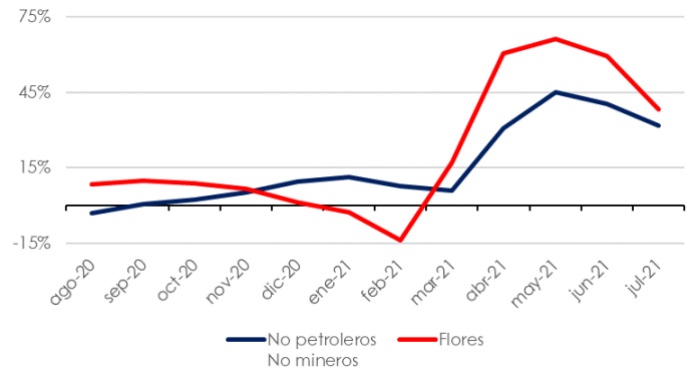
Las perspectivas a corto plazo plantean el retorno a niveles previos a la pandemia.

La actual pandemia de COVID-19 continúa planteando retos para las perspectivas, pero la recuperación se mantiene en la senda adecuada. Pese a la leve prolongación de medidas de contención localizadas y a la persistencia de problemas en la producción en algunos países de la zona del euro, las perspectivas de crecimiento siguen siendo muy positivas.

Esto se explica en gran medida por la recuperación de la actividad de la zona del euro en los principales sectores, al avance continuado de las campañas de vacunación, a un mercado de trabajo favorable, los efectos de aprendizaje relacionados con la pandemia y la fortaleza de la demanda externa, así como al apoyo que están proporcionando las medidas de política monetaria y fiscal.

Se prevé que la actividad de la zona del euro retorne a los niveles trimestrales previos a la pandemia para el último trimestre de 2021.

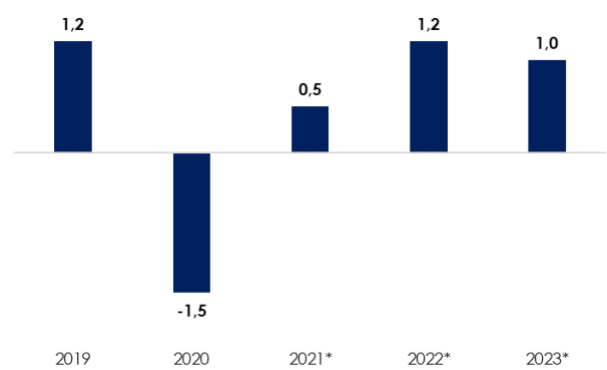
Figura 3. Importaciones de bienes de UE-27
(Variación porcentual en periodos móviles 3 meses)



Fuente: Comtrade

Las importaciones de flores se recuperan en mayor medida con respecto a la recuperación de las importaciones no petroleras no mineras, con un incremento del 19% entre enero y agosto de 2021, por sobre la recuperación del 10% de las importaciones no petroleras no mineras en el mismo periodo.

Figura 3. Proyección de crecimiento de empleo en la Zona Euro
(Crecimiento porcentual anual)



Fuente: Banco Central Europeo

El crecimiento del empleo en la zona euro se proyecta con incrementos similares al registrado en 2019, con una lenta recuperación en el 2021.



EXPOFLORES

Federación Rusa

	2021	2022
Proyección PIB	4,7%	2,9%
Inflación	5,9%	4,8%
Desempleo	4,9%	4,6%
Importaciones	-0,6%	2,8%

Datos proyectados para cada año completo
Fuentes: IMF oct2021 /OECD 2021/1 Economic Outlook

Un proceso de vacunación más lento que en el resto de grandes economías.

A pesar de que Rusia es uno de los países que producen una vacuna contra la covid-19, su población no se encuentra vacunada en niveles similares a las de otras grandes economías, principalmente por la desconfianza que la vacuna genera respecto a su origen y la promoción que realiza el gobierno. Pese a que las tasas de vacunación están incrementándose en este país, la proporción de la población totalmente vacunada en Rusia es del 29%, a niveles menores que el resto de economías: Resto del mundo (34%), Turquía (53%), EE. UU. (55%) y la UE (63%).

A medida que una nueva ola de casos de coronavirus se consolida, en algunas regiones del país se han reanudado las restricciones de acceso en el sector de servicios, mediante la utilización de códigos QR para monitoreo epidemiológico, controles en eventos públicos culturales y deportivos, además de retomar el énfasis en la educación a distancia.

Precios más altos de las materias primas y exportaciones de productos no petroleros

En los primeros ocho meses de 2021, el superávit de la cuenta corriente alcanzó los USD 69.700 millones de dólares, casi el triple con relación al

mismo período del año anterior. Este superávit fue impulsado por el alza de los precios de la gasolina, y un sólido desempeño de las exportaciones no petroleras, a pesar de los fuertes crecimientos de las importaciones (a medida que se recuperó la demanda interna). Por otro lado, en los primeros nueve meses de 2021, las reservas internacionales de Rusia aumentaron en USD 40,8 mil millones debido a las transacciones realizadas por el Banco de Rusia y la adquisición de USD 17,5 mil millones sobre la asignación del FMI en DEGs⁸.

El patrón del debilitamiento de la recuperación económica mundial, se replica en la economía rusa.

El impulso del crecimiento económico se debilitó en agosto. La producción industrial cayó en agosto en -0,8%⁹. Las tarifas de exportación temporales introducidas el 1 de agosto¹⁰ pesaron sobre las exportaciones y la producción metalúrgica. En agosto, el desempeño del sector agrícola fue débil, se contrae un 10,1%, respecto al año anterior debido a una menor cosecha de granos.

Para 2021, el Ministerio de Agricultura de Rusia espera un 5% de caída en la cosecha de granos, debido a efectos adversos de las condiciones climáticas. Mientras tanto, el del comercio minorista se ha mantenido fuerte, con un aumento del 5,3%, por encima del 5,1% proyectado en julio en medio de una mejora del mercado laboral y el crecimiento continuo del crédito.

El desempleo cae en Rusia a medida que avanza la recuperación económica.

En julio, la población activa alcanzó 75,5 millones de personas⁹, recuperándose a niveles pre-pandemia de 2019. La tasa de desempleo continuó disminuyendo a 4,4%, por debajo del 4,7% en el mes previo, y 6,2% en el mismo mes del año anterior. Por otro lado, los ingresos por trabajo, en términos reales, se incrementaron en 5% aproximadamente a mediados del 2021, principalmente por la reactivación en servicios e hotelería y catering, educación, cultura y deporte. Sin embargo, las nuevas restricciones impuestas,

⁸ Banco Mundial, Desarrollo Económico Mensual de Rusia

⁹ Federal State Statistics Service

¹⁰ Tarifas aplicadas a productos como: acero y metales básicos



EXPOFLORES

pueden frenar el impulso de la recuperación en este sector.

El contagio de la inflación se traslada a los productos alimenticios de Rusia

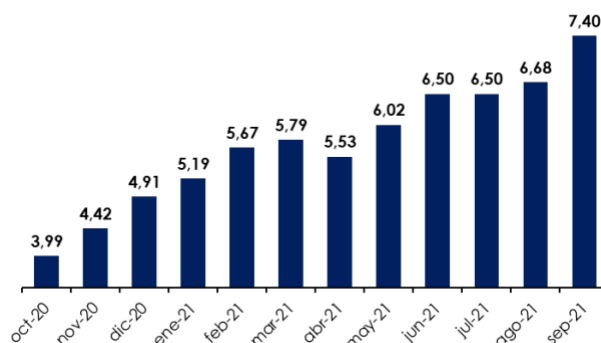
La recuperación de los niveles de ingresos y el contexto económico mundial, ambientado en las presiones sobre la cadena de suministro, plantean el incremento de los precios.

En agosto, la inflación anual en Rusia aumentó a 7,4%, principalmente por la inflación de alimentos en productos como el aceite, la carne, el azúcar y huevos.

Este incremento sucede pese a que en los últimos doce meses, el rublo ruso se ha apreciado en cerca del 8%, en un contexto de recuperación e incremento del precio del petróleo.

Figura 7. Inflación anual en Rusia

(Variación% respecto al IPC del mismo mes del año anterior)

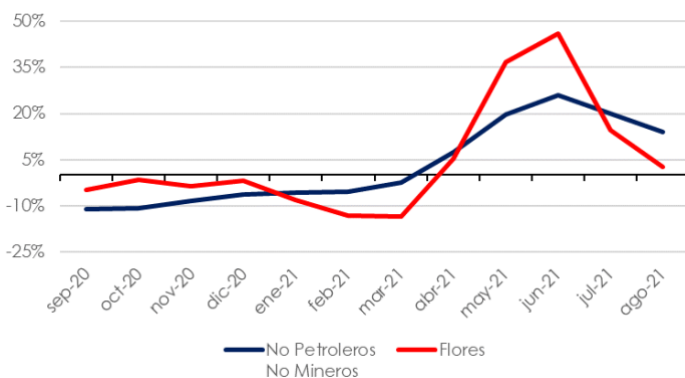


Fuente: Federal State Statistics Service

La inflación anual en Rusia mantiene la tendencia general registrada en el mundo, alcanzando 7,4% para el mes de septiembre, impulsado por el incremento en el precio de alimentos.

Figura 5. Importaciones de bienes de Rusia

(Variación porcentual en periodos móviles 3 meses)

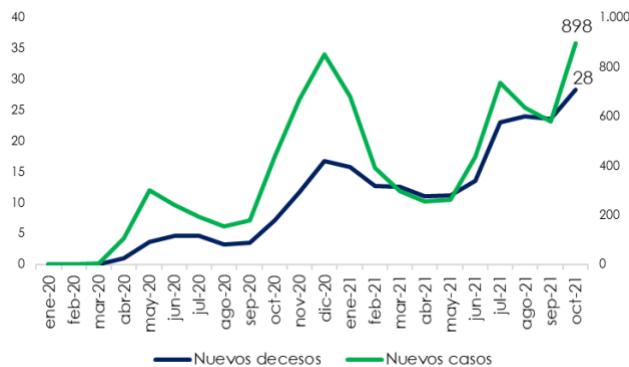


Fuente: Comtrade

Las importaciones no petroleras de la Federación Rusa se incrementaron en 10% entre enero y agosto de 2021. Por otro lado, las importaciones de flores aumentaron en un 4% en el mismo periodo, explicado por el decrecimiento registrado en los primeros meses del año.

Figura 6. Evolución del covid-19 en Rusia

(Miles de personas)



Fuente: Johns Hopkins University

La negativa a la vacunación por parte de los ciudadanos rusos ha dado paso a que una segunda ola de contagios suceda en este país, sin embargo, con una tasa de mortalidad más alta, que, en la primera ola, pese a que en la última mencionada, no se contaba con una vacuna para hacer frente al virus.