

Afi Informe

Negocio Internacional

El comercio mundial podría haber empezado a recuperarse en el segundo trimestre de 2020



Las medidas impuestas para la contención de la pandemia de la COVID-19 han hecho descender la actividad y el volumen del comercio internacional de mercancías. En el segundo trimestre del año la caída del comercio pudo haber alcanzado el 18,5% interanual, según la OMC. No obstante, y aunque la incertidumbre es elevada, varios indicadores ya apuntan a una cierta recuperación del comercio.

El volumen del comercio mundial de mercancías se redujo durante el primer trimestre de 2020 y podría haberse intensificado su caída hasta el 18,5% en el segundo trimestre, según primeras estimaciones de la Organización Mundial del Comercio (OMC). Esta fuerte y excepcional contracción del comercio, no obstante, podría haber sido más pronunciada, según reconoce el organismo internacional, de acuerdo con sus escenarios de previsiones publicados el pasado 20 de abril.

El comercio se contrae notablemente en el segundo trimestre de 2020

El volumen del comercio mundial de mercancías registró una caída del 3% interanual en los tres primeros meses del año, según datos de la OMC. **Esta tendencia decreciente de los flujos comerciales podría alcanzar el 18,5% en el segundo trimestre** respecto al mismo periodo de 2019. La caída, causada por la pandemia de COVID-19, se manifiesta de manera más acusada durante el último trimestre, ya que fue durante este cuando se intensificaron las medidas de contención de la pandemia a nivel mundial.

En España, los flujos de exportación de mercancías comenzaron a sufrir el impacto de la pandemia en el mes de marzo. En el tercer y cuarto (último publicado) meses del año acusaron caídas interanuales del 14,5% y 39,3%, respectivamente. Llegando incluso en este último mes a representar descensos máximos dentro de la UE-27. Con ello, **en el primer cuatrimestre las exportaciones españolas de bienes se redujeron un 12,4% interanual**.

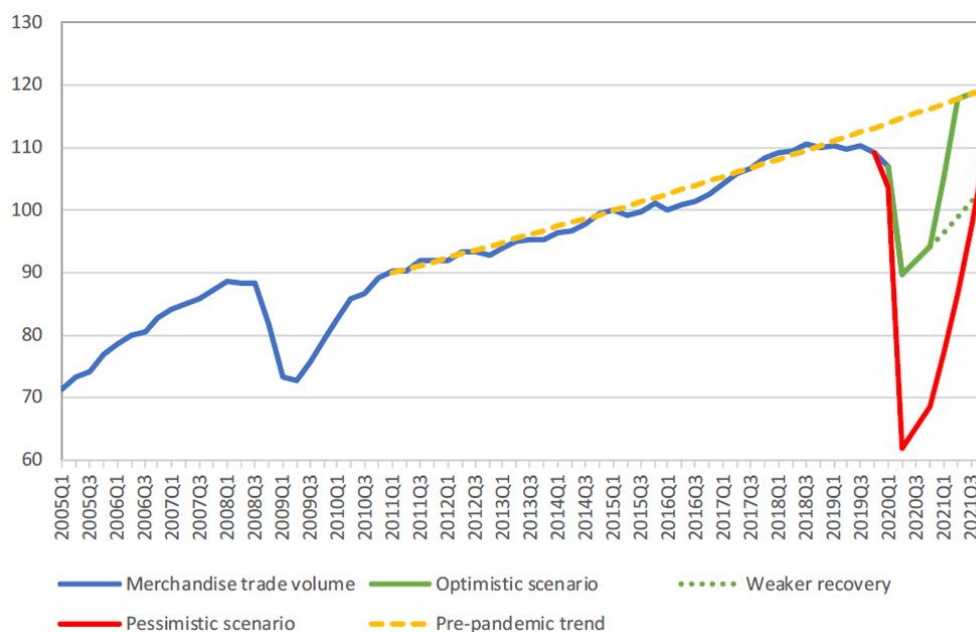
Con todo, la OMC considera que, si **bien los volúmenes del comercio mundial disminuirán este año de manera acusada**, probablemente no llegue a cumplirse el escenario pesimista planteado en abril (que apuntaba a una contracción del comercio mundial del 32% en 2020), gracias a la rápida respuesta de los gobiernos para frenar la contracción económica.

Primeros indicios de recuperación del comercio

Con los datos disponibles hasta el momento, bastará con que el comercio mundial crezca un 2,5% por trimestre, durante el resto de 2020, para que se cumpla el escenario optimista dibujado por la OMC en abril y que suponía una contracción del 13% del comercio en el conjunto del año.

El **avance del comercio de mercancías durante la segunda mitad de 2020** podrá venir impulsado por el relajamiento progresivo de las medidas de distanciamiento social y de las restricciones a los viajes y al transporte, que la mayoría de los países aplicaron rigurosamente en los meses de abril y mayo.

Evolución del volumen del comercio mundial de mercancías (índice 1T2005 = 100)



Fuente: OMC

Asimismo, **diferentes indicadores económicos apuntan a un posible inicio de la recuperación del comercio**. En este sentido, el transporte aéreo internacional de cargas aumentó un 58% entre abril y junio; el tráfico portuario de contenedores ha comenzado a recuperarse en junio; y los índices de nuevos pedidos de exportación también empezaron a mejorar en mayo. No obstante, habrá que dar seguimiento a estos indicadores para verificar que dan soporte a dicha tendencia de recuperación del comercio mundial.

El comercio mundial puede ser menos sensible a la caída en el PIB

De cara al próximo año, **un ritmo de recuperación económica más lento de lo previsto**, como predicen diferentes organizaciones internacionales, **podría influir en el crecimiento del comercio, dejándolo en el entorno del 5% interanual para 2021**. Por el contrario, **un retorno rápido** a la trayectoria del comercio anterior a la pandemia podría suponer **un mayor crecimiento del comercio mundial el próximo año, del orden del 20%**.

El ritmo de recuperación dependerá enormemente de las decisiones de política monetaria, fiscal y comercial que tomen los Estados. Las perspectivas de la economía mundial para lo que resta de 2020 y 2021 continúan siendo muy inciertas (amplias horquillas en las previsiones publicadas por los distintos organismos).

Con todo, la reducción del PIB en 2020 se prevé que tenga un menor impacto en el comercio que en la crisis financiera de 2008 (menor elasticidad del comercio respecto a PIB), por diferentes razones:

- La adopción rápida, y a escala global, de políticas monetarias y fiscales para combatir los efectos de la pandemia de la COVID-19.
- El mantenimiento del consumo en niveles más altos de lo que cabría esperar, por las ayudas otorgadas a los hogares y las expectativas de estos sobre el carácter temporal de la pandemia.
- La disminución de la producción asociada en buena medida a servicios no comercializables (p. ej.: hostelería), cuyo componente de importaciones es mucho menor que en el caso de las manufacturas.

Además de los indicadores vinculados a los flujos comerciales internacionales antes indicados, cabe señalar que algunos sectores como el de equipos electrónicos de consumo están arrojando un mejor comportamiento exportador que el previsto.

Previsiones sobre el PIB y el volumen del comercio mundial

	PIB real (cambio %)		Volumen comercial (cambio %)		Elasticidad (ratio)	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021
OMC (abril 2020)						
Escenario "optimista"	-2,5%	7,4%	-12,9%	21,3%	5,3	2,9
Escenario "pesimista"	-8,8%	5,9%	-31,9%	24,0%	3,6	4,1
FMI (abril 2020)						
World Economic Outlook	-3,0%	5,8%	-11,0%	8,4%	3,6	1,4
Banco Mundial (mayo 2020)						
Global Economic Prospects	-5,2%	4,2%	-13,4%	5,3%	2,6	1,3
OCDE (junio 2020)						
Escenario de un solo brote	-6,0%	5,2%	-9,5%	6,0%	1,6	1,1
Escenario de dos brotes	-7,6%	2,8%	-11,4%	2,5%	1,5	0,9
Memo:						
FMI - PIB a tipo de cambio de mercado	-4,2%	5,4%	-11,0%	8,4%	2,6	1,6
Banco Mundial - PIB PPP	-4,1%	4,3%	-13,4%	5,3%	3,3	1,2

Nota: las cifras globales del PIB de la OCDE y el FMI se basan en la paridad del poder adquisitivo, mientras que las del Banco Mundial y la OMC se han ponderado en función de los tipos de cambio del mercado. Los datos de volumen de comercio de la OMC se refieren a mercancías, mientras que las del resto de organizaciones corresponden a bienes y servicios.

Fuente: OMC.