

PERSPECTIVAS ECONÓMICAS PARA ASIA EMERGENTE

INFORME N° CXXI

Octubre 2017



CONTENIDO

INTRODUCCIÓN	3
1. PERSPECTIVAS ECONÓMICAS EN LA REGIÓN	4
2. INTEGRACIÓN EN ASIA EMERGENTE	10
2.1. Comercio	10
2.2. Agricultura y alimentación	11
2.3. Turismo	12
2.4. Competencia	13
2.5. Propiedad intelectual	13
2.6. Infraestructura y conectividad	14
2.7. Pequeñas y medianas empresas	14
2.8. Capital Humano	15
3. PERSPECTIVAS A MEDIANO PLAZO (ASEAN 5, INDIA Y CHINA)	16
3.1. China	16
3.2. India	18
3.3. Indonesia	19
3.4. Malasia	20
3.5. Filipinas	22
3.6. Tailandia	23
3.7. Vietnam	24
3.8. Políticas en el mediano plazo	25
4. IMPACTO DEMOGRÁFICO EN EL CRECIMIENTO	29

INTRODUCCIÓN

La región de Asia continúa siendo el líder mundial en crecimiento, y los datos recientes apuntan a un repunte en su impulso. Se proyecta que el crecimiento alcance el 5.5% en el 2017 y el 5.4% en el 2018. Las políticas acomodaticias respaldarán la demanda interna, compensando las condiciones financieras globales más restrictivas.

A pesar de flujos de capital volátiles, los mercados financieros asiáticos han sido resilientes, lo que refleja sólidos fundamentos. Sin embargo, la perspectiva a corto plazo se ve empañada por una incertidumbre significativa, y los riesgos, en general, siguen sesgados a la baja. Por un lado positivo, el impulso de crecimiento sigue siendo fuerte, particularmente en las economías avanzadas y en Asia. El estímulo político adicional, especialmente la política fiscal de los EE.UU., podría brindar más apoyo. Por el lado negativo, el continuo endurecimiento de las condiciones financieras mundiales y la incertidumbre económica podrían desencadenar volatilidad en los flujos de capital.

Un posible cambio hacia el proteccionismo en los principales socios comerciales también representa un riesgo sustancial para la región. Asia es particularmente vulnerable a una disminución del comercio mundial porque la región tiene una alta tasa de apertura comercial, con una participación significativa en las cadenas de suministro mundiales. Una transición más desigual de lo esperado en China también tendría grandes efectos indirectos.

El crecimiento a mediano plazo se enfrenta a un envejecimiento de la población y a un lento aumento de la productividad. Adaptarse al envejecimiento podría ser especialmente desafiante para Asia, ya que las poblaciones que viven a niveles de ingreso per cápita relativamente bajos en muchas partes de la región están envejeciendo rápidamente. En otras palabras, partes de Asia corren el riesgo de *"envejecer antes de hacerse ricos"*. Otro desafío para la región es cómo aumentar la productividad, la convergencia de la productividad con Estados Unidos y otras economías avanzadas se ha estancado, cuando factores externos, incluida una mayor integración comercial, podría no ser tan de apoyo como lo fueron en el pasado.

En cuanto a las políticas, la política monetaria en general debería seguir siendo acomodaticia, aunque las tasas de política deberían aumentar si las presiones inflacionarias aumentan, y los ajustes macro-prudenciales deberían ser más estrictos en

algunos países para frenar el crecimiento del crédito. La política fiscal debe apoyar y complementar las reformas estructurales y el reequilibrio externo, cuando sea necesario y se disponga de espacio fiscal; los países con brechas de producción cerradas deberían comenzar a reconstruir el espacio fiscal. Para sostener el crecimiento a largo plazo, se necesitan reformas estructurales para enfrentar los desafíos de la transición demográfica y para impulsar la productividad.

La economía global está ganando impulso. El ritmo de la actividad económica se ha fortalecido en las economías avanzadas, incluidos los Estados Unidos, así como en algunos mercados emergentes y economías en desarrollo. El sentimiento del mercado ha sido favorable. Los cambios en el precio de los activos generalmente reflejan un entorno de mercado más optimista, con un apetito de riesgo más fuerte y expectativas cambiantes con respecto a la fijación de políticas en las principales economías. En particular, los mercados esperan un cambio hacia una política fiscal más flexible y una política monetaria más restrictiva en los Estados Unidos. Al mismo tiempo, la incertidumbre sigue siendo alta, tanto en lo específico de la política fiscal de EE.UU. como en otros aspectos de la agenda política de la nueva administración, incluidos el comercio y la regulación.

[ESTE ES UN EXTRACTO DEL INFORME DESARROLLADO, PARA MAYOR INFORMACIÓN CONTACTARSE AL CORREO webmaster@prospectiva2020.com](mailto:webmaster@prospectiva2020.com)