

INFORME ANUAL VCFI

CONTEXTO ECONÓMICO INTERNACIONAL

Dr. Vicente J. Pallardó

Director de la Cátedra ValenciaPort de Economía Portuaria. APV-UV

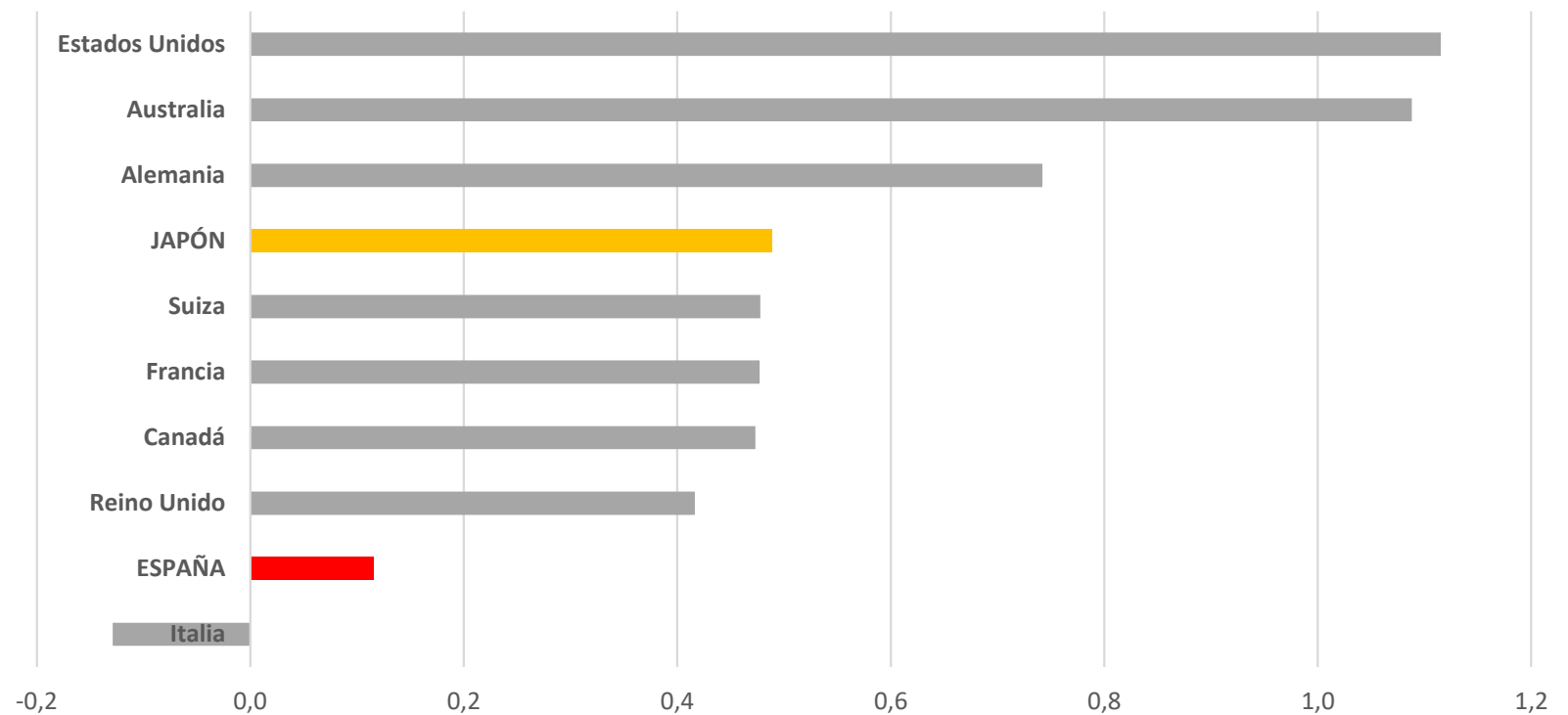
Investigador Senior del Instituto de Economía Internacional. UV

INFORME TRIMESTRAL SITUACIÓN ECONÓMICA

- ❑ **Algunas de los temas abordados en el Informe de abril de 2023**
 - **Los fundamentos (nada imprevistos) de las recientes turbulencias financieras**
 - **El debate sobre las perspectivas inmediatas de la política monetaria**
 - **Los costes de la permanente expansión monetaria del período 2008-2021**
 - **¿Algún beneficiado de la inflación excesiva?**
 - **El cambio del ciclo inmobiliario en Occidente**
 - **El momento del mercado laboral estadounidense**
 - **La singularidad japonesa del último cuarto de siglo**
 - **Secciones habituales**

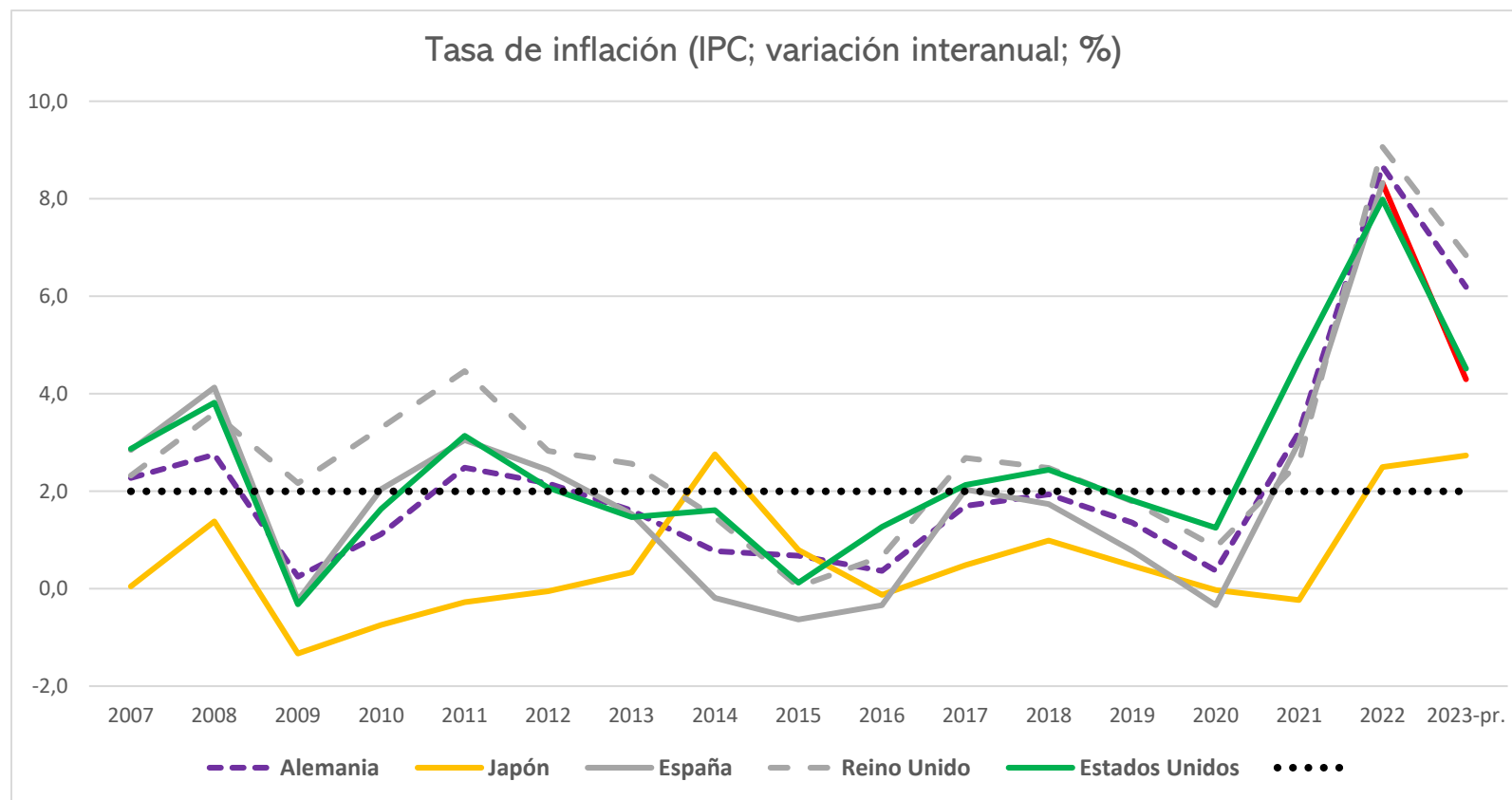
INFORME TRIMESTRAL SITUACIÓN ECONÓMICA

Variación anual media del PIBpc 2008-2022
(%; Paridad de Poder Adquisitivo; dólares internacionales de 2017)



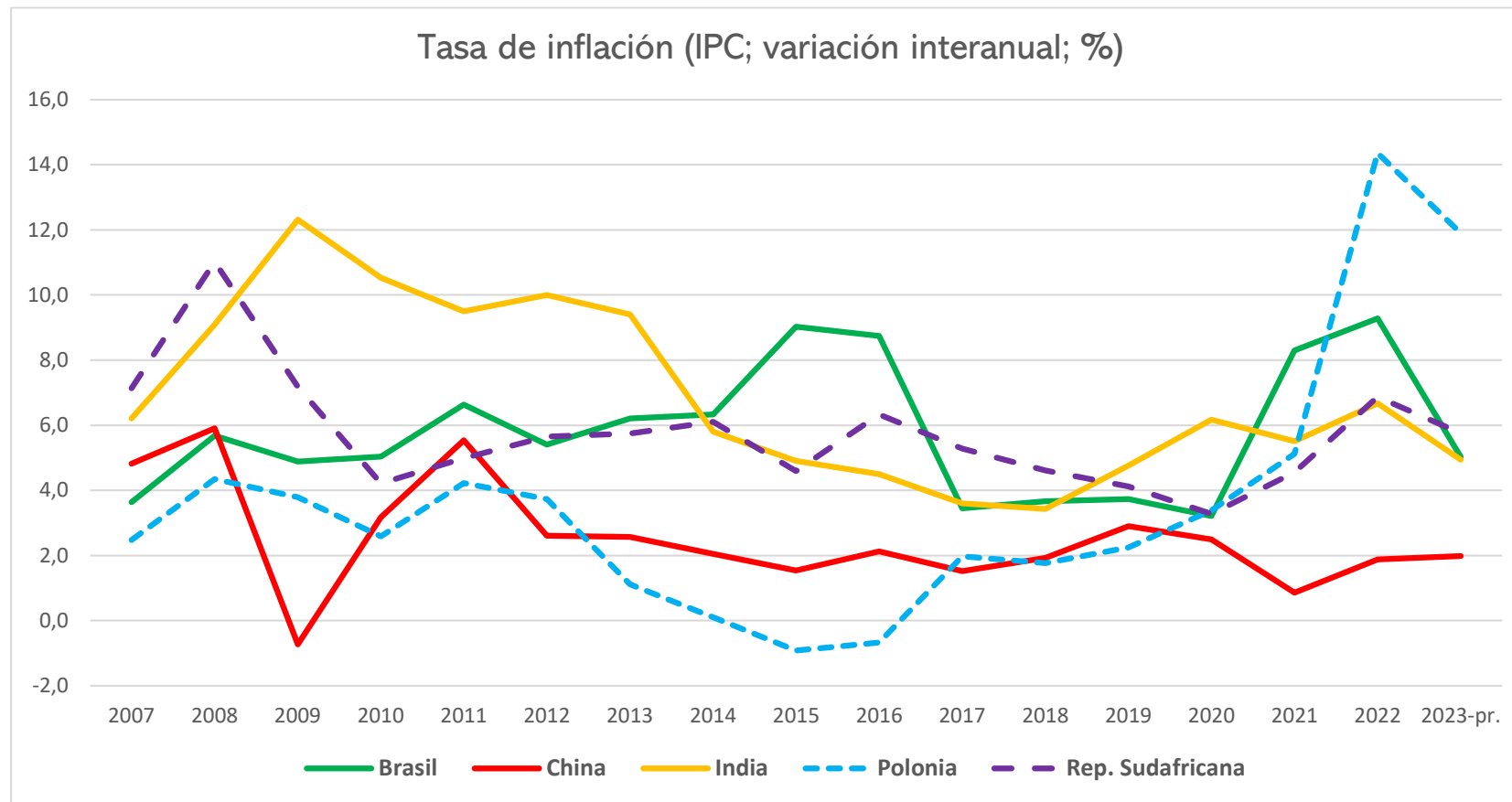
Fuente: Elaboración propia con información del FMI

INFORME TRIMESTRAL SITUACIÓN ECONÓMICA



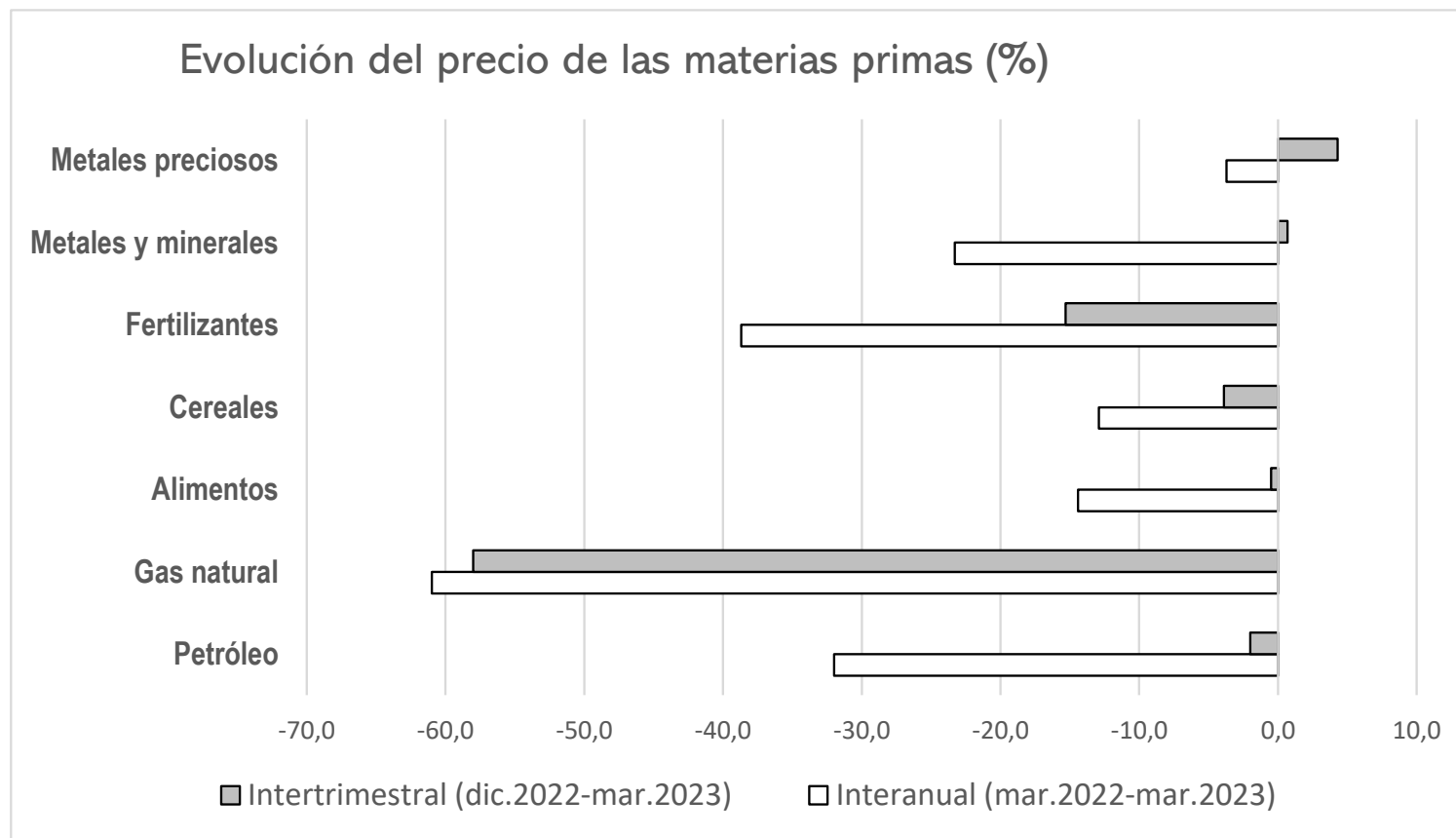
Fuente: Elaboración propia con información del FMI

INFORME TRIMESTRAL SITUACIÓN ECONÓMICA



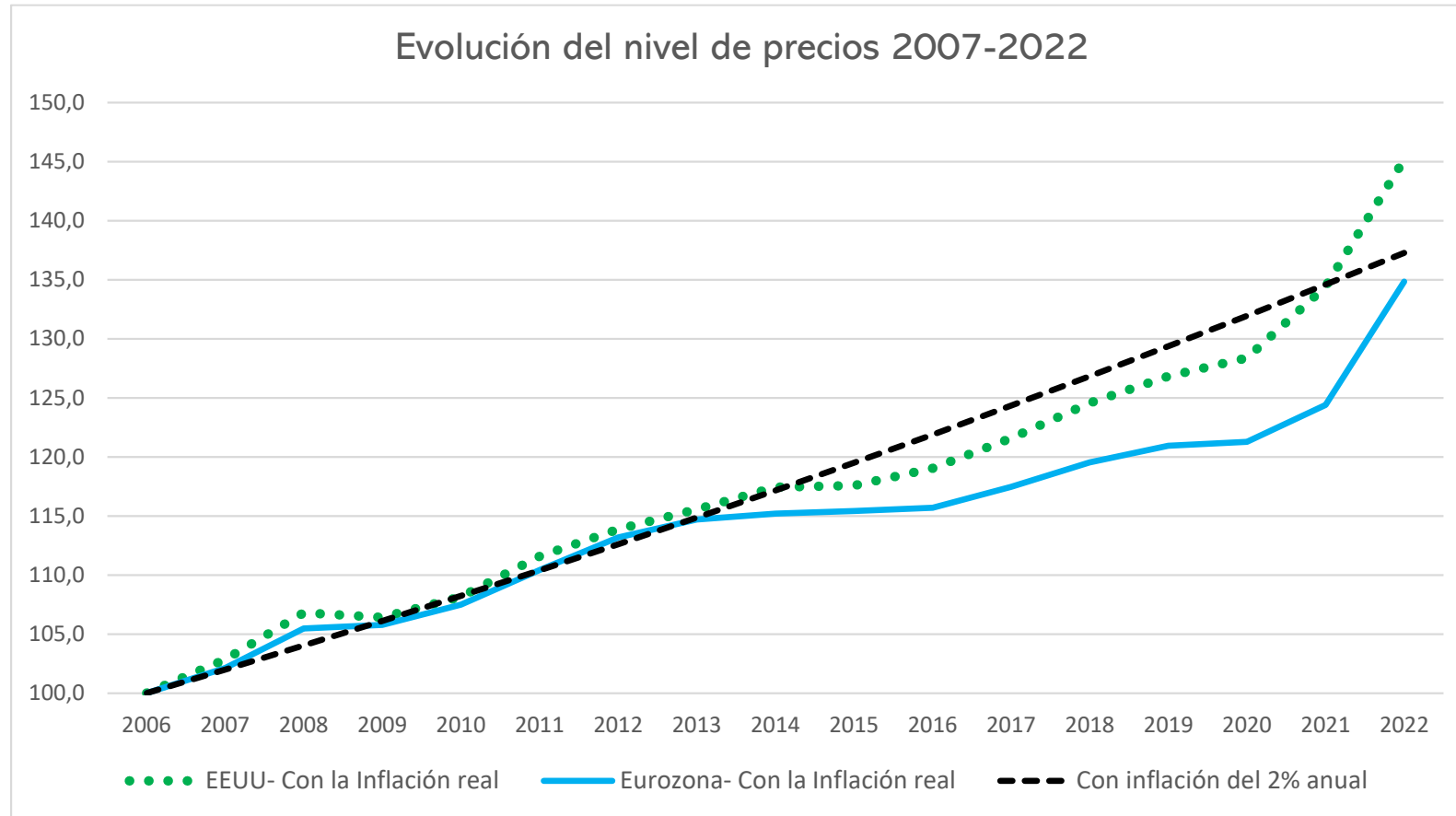
Fuente: Elaboración propia con información del FMI

INFORME TRIMESTRAL SITUACIÓN ECONÓMICA



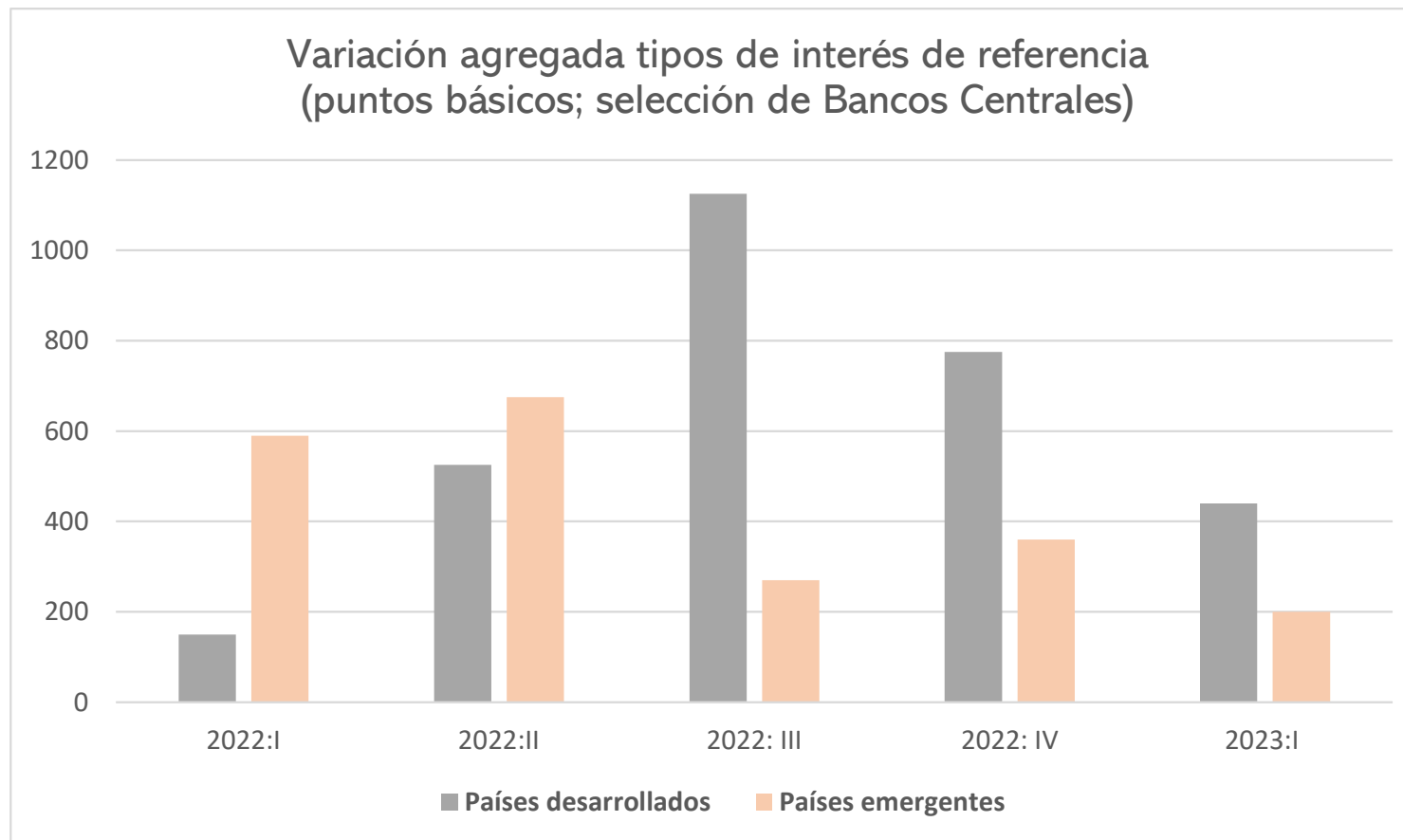
Fuente: Elaboración propia con información del Banco Mundial

INFORME TRIMESTRAL SITUACIÓN ECONÓMICA



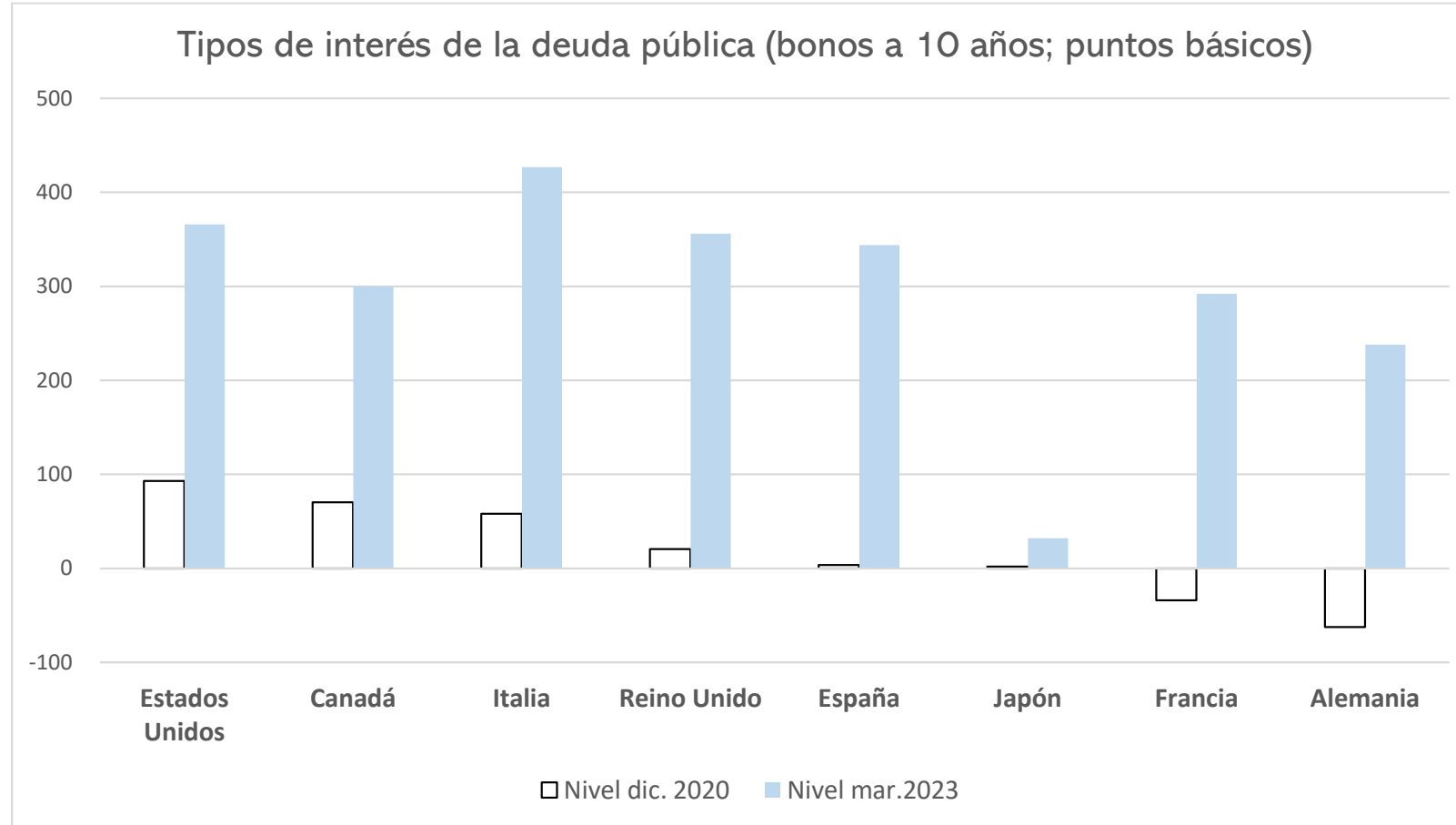
Fuente: Elaboración propia con información del BIS

INFORME TRIMESTRAL SITUACIÓN ECONÓMICA



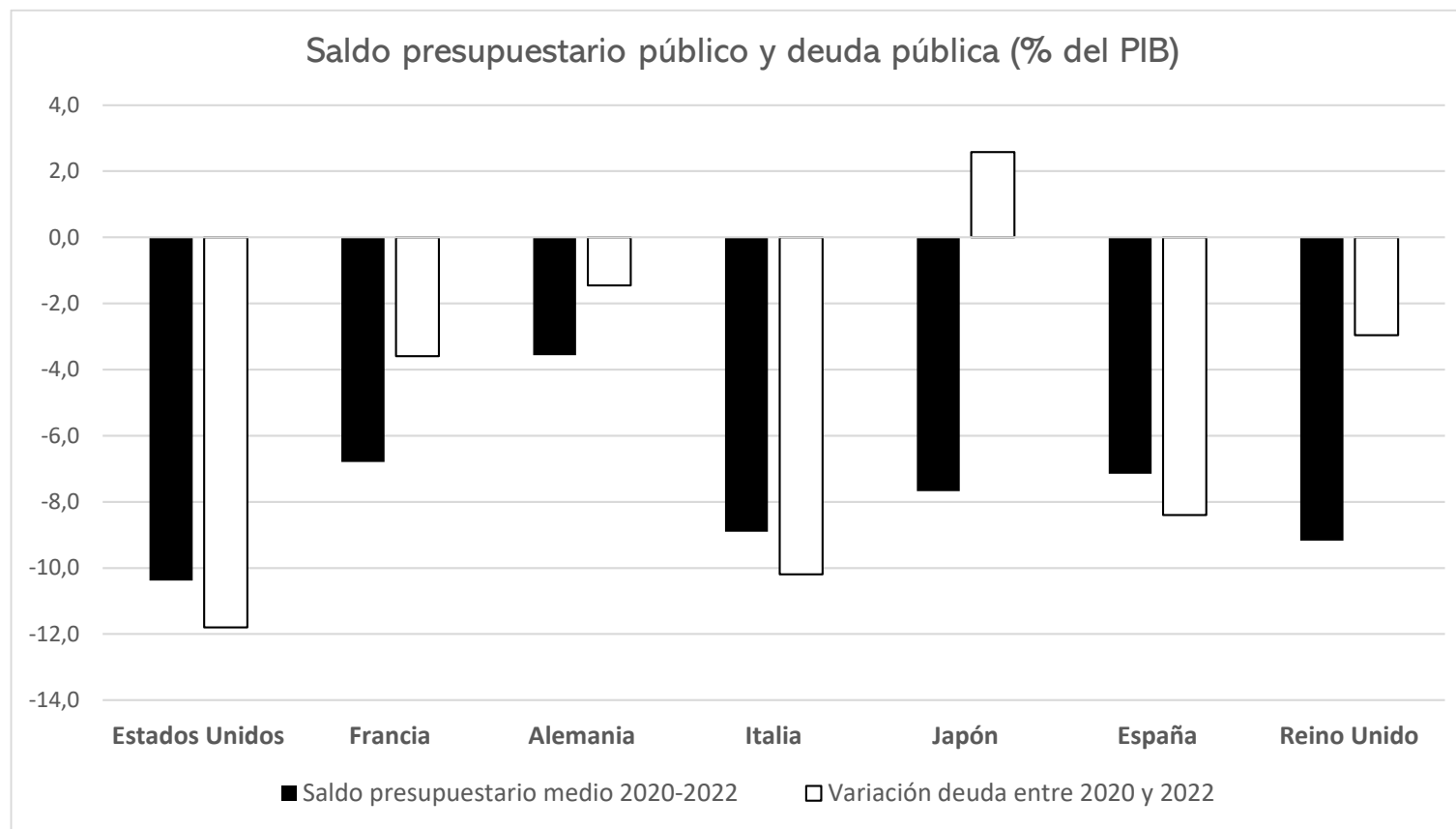
Fuente: Elaboración propia con información del BIS

INFORME TRIMESTRAL SITUACIÓN ECONÓMICA



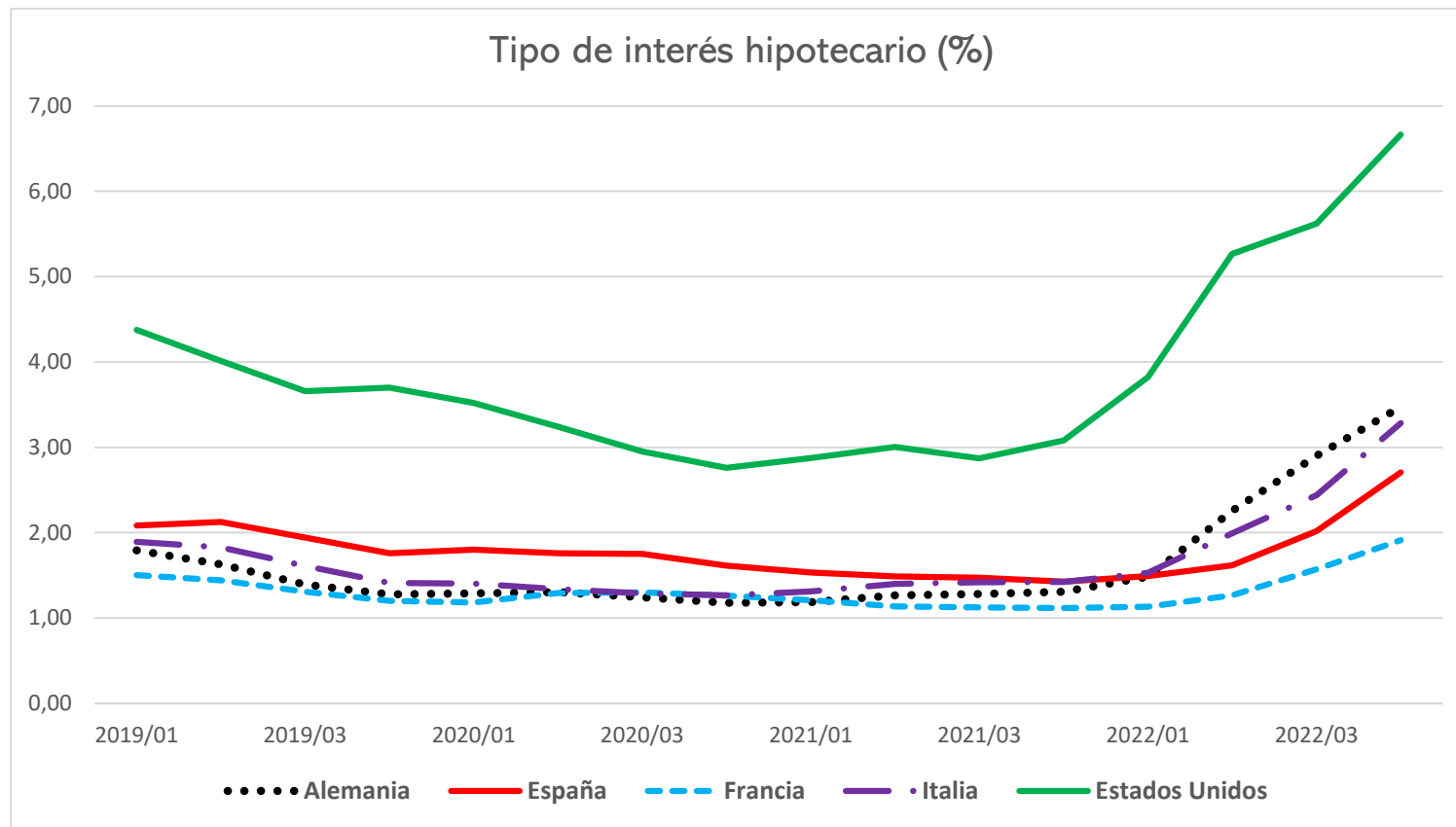
Fuente: Elaboración propia con información de la OCDE

INFORME TRIMESTRAL SITUACIÓN ECONÓMICA



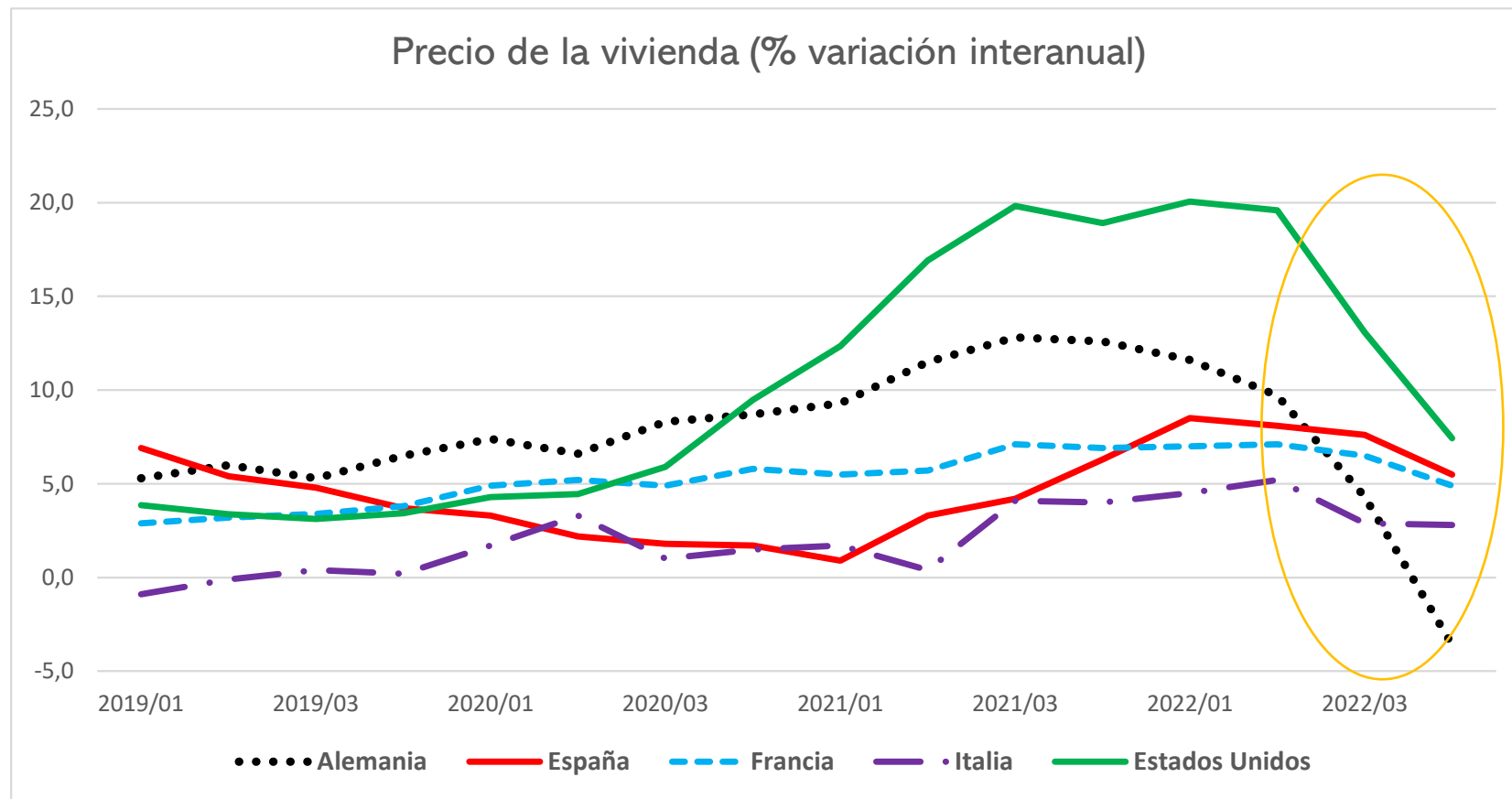
Fuente: Elaboración propia con información del FMI

INFORME TRIMESTRAL SITUACIÓN ECONÓMICA



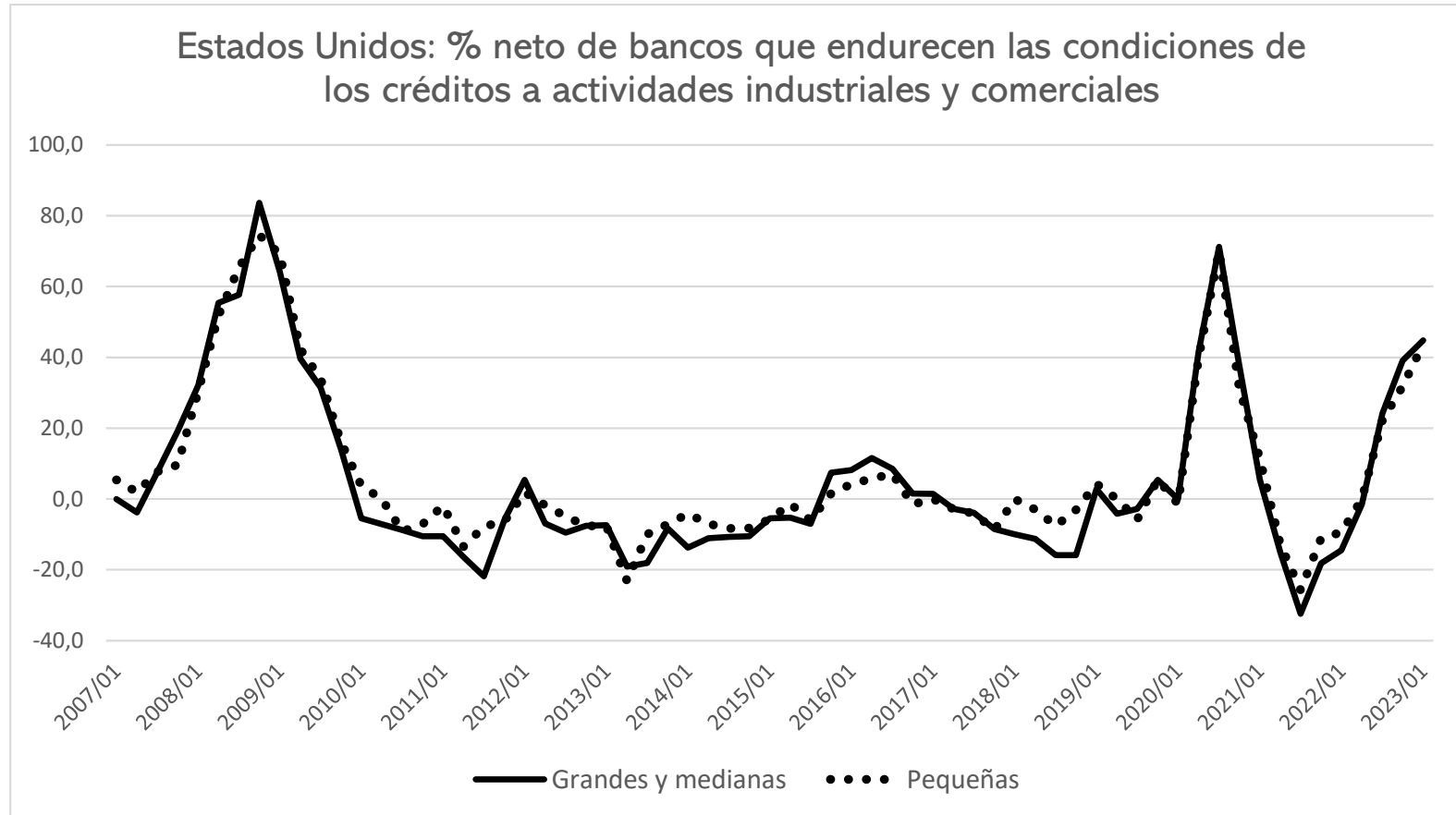
Fuente: Elaboración propia con información del BCE y la Reserva Federal de St. Luis

INFORME TRIMESTRAL SITUACIÓN ECONÓMICA



Fuente: Elaboración propia con información del BCE y la Reserva Federal de St. Louis

INFORME TRIMESTRAL SITUACIÓN ECONÓMICA



Fuente: Elaboración propia con información de la Reserva Federal de St. Louis

□ EL DEBATE ACTUAL

➤ FIN DE LAS SUBIDAS DE TIPOS Y RETRASO DEL AJUSTE FISCAL

- Occidente flirtea con la recesión
- Sigue la extrema incertidumbre geopolítica
- Recientes turbulencias financieras
- El crédito comienza a escasear
- El mercado hipotecario se resiente (y el inmobiliario no residencial también)
- Efectos retardados de la restricción monetaria ya implementada
- El precio de las materias primas ha descendido considerablemente

□ EL DEBATE ACTUAL

➤ CONTINUAR EL ENDURECIMIENTO MONETARIO E INICIAR EL AJUSTE FISCAL

- La inflación sigue muy elevada... y la subyacente aún se comporta peor
- No se puede repetir el error de los 70s
- China ha vuelto
- La transición verde es inflacionista
- El “decoupling”, “distancing” “de-risking” es inflacionista
- El ahorro excedentario no se ha terminado
- No puede continuarse con más de lo mismo (endeudamiento)
- Salarios y beneficios aceleran su crecimiento
- Mercado laboral extremadamente resistente: **aquí está la clave**

GRACIAS POR LA ATENCIÓN