

INFORME SEMANAL DE POLÍTICA EXTERIOR

Editado por Estudios de Política Exterior, SA

SUMARIO

Mercados emergentes
La Fed duda en subir los tipos
Elecciones anticipadas en Grecia
Arabia Saudí incendia Yemen
¿Paz en Sudán del Sur?
Bolivia y Ecuador
Apuntes

Nº 952. 7 SEPTIEMBRE 2015

Materias primas

El fin del (mítico) ‘superciclo’

ENTRE enero de 2002 y julio de 2008, se multiplicó por cuatro el índice del Commodities Research Bureau (CRB), que rastrea la evolución de los precios de 19 materias primas –entre ellas, petróleo, gas natural, cobre, níquel, azúcar y trigo–. Durante ese periodo, los precios del crudo aumentaron ocho veces, los del trigo cuatro y los del cobre 20. La principal causa fue la demanda china.

En 2010 el gigante asiático era ya responsable del 38% de la demanda global de cobre y de proporciones similares de otros metales valiosos. Hoy China absorbe casi la mitad de la producción mundial de aluminio, níquel, plomo, zinc y acero, frente al 13% en 2000. También demanda la tercera parte de la producción de algodón y arroz. Alentados por esas cifras, muchos analistas proyectaron que el crecimiento se prolongaría durante décadas, en lo que se comenzó a llamar el “superciclo” de las materias primas. Todo fue un mito. Los precios elevados dependen no solo de la demanda sino además de otro factor crítico: la oferta debe ser hasta cierto punto limitada, algo que no ocurrió. Al contrario, la creciente demanda de China –el 16% del PIB global– aumentó la producción de bienes primarios hasta niveles sin precedentes.