

# INFORME SEMANAL DE POLÍTICA EXTERIOR

Editado por Estudios de Política Exterior, SA

## SUMARIO

---

*Turbulencias monetarias*  
*La electricidad cara mina la UE*  
*Reformas electorales en Italia*  
*Ucrania se parte en dos*  
*Escándalos en Turquía*  
*Perú y Chile*  
*Apuntes*

---

Nº 876. 3 FEBRERO 2014

## *Globalización*

# ¿Psicosis en los emergentes?

**L**A brusca depreciación de las monedas de Argentina, Rusia, Suráfrica, India, Indonesia y Turquía, entre otros grandes mercados emergentes (ME), era una corrección que había sido anticipada por los analistas debido al inevitable impacto que tendría en sus economías las dudas sobre el crecimiento y la estabilidad financiera de China, la caída de los precios de las materias primas, la eventual retirada de los estímulos monetarios y la subida de los tipos de la Reserva Federal de EE UU.

En diciembre, el informe *Emerging markets: As the tide goes out*, de Goldman Sachs advirtió que las dificultades de los ME no eran meramente coyunturales y que debía esperarse una “elevada volatilidad” en los próximos 10 años. En 2013 el crecimiento medio de los ME fue del 4%, frente al 8,7% de 2007. Entre marzo de 2009 y diciembre de 2011, el índice MSCI de ME subió un 150%, pero desde entonces ha caído un 21%. En 2013, el índice de Morgan Stanley de ME cayó un 5%, mientras que el S&P 500 de EE UU subió un 30%. Si se excluye a China, en los últimos dos años el crecimiento de los ME no superó al de EE UU. Sin China, que ha sostenido su crecimiento con su voraz demanda de *commodities*, los ME representan el 19% del PIB mundial.