



# Informe Semanal de POLÍTICA EXTERIOR

EDITADO POR ESTUDIOS DE POLÍTICA EXTERIOR, S.A.

Nº 1227 • 17 DE MAYO DE 2021

Materias primas | Oriente Próximo

Colombia | Finanzas verdes

Patentes y vacunas

## GLOBALIZACIÓN

### ¿Otro ‘superciclo’ de materias primas?

El índice S&P GSCI, que rastrea las oscilaciones de 24 materias primas, ha subido un 21% desde enero. El ‘boom’ alcanza a cereales, granos, azúcar y lácteos. La soja está en sus mayores niveles en ocho años y los alimentos, en general, en sus cotas más altas desde 2014. Goldman Sachs prevé que el barril de petróleo alcance los 80 dólares en el segundo semestre.

El alza de los precios en los mercados mundiales de las materias primas –litio, cobre, aluminio, hierro, paladio, madera, soja– se debe a varios factores. Entre ellos destaca la voraz demanda de China, el billonario gasto en infraestructuras aprobado, propuesto por **Joe Biden** en Estados Unidos, y las revoluciones verde y digital, que han creado expectativas de un nuevo “superciclo”, quizá similar al de la primera década de este siglo y que puede ofrecer una nueva oportunidad a las economías emergentes en el mundo pospandémico.

El “superciclo” de 2000-10 contribuyó a que las economías emergentes duplicaran (del 17% al 35%) su participación en el PIB global, lo que redujo a la mitad la población mundial que vive con menos de dos dólares diarios, del 28% al 16% del total. Varios países están bien situados para cabalgar la ola alcista.

República Democrática del Congo, por ejemplo, produce el 60% del cobalto mundial, material indispensable para las baterías de vehículos eléctricos. Las turbinas eólicas, los paneles solares y sus redes consumen hasta 12 veces más cobre que los sistemas de energía tradicionales, por lo que el precio de este metal ha superado los 10.000 dólares la tonelada, por primera vez desde 2011. Morgan Stanley prevé que la demanda de cobre de la industria automotriz aumentará un 7% anual hasta 2030, lo que beneficiará directamente a Chile, cuya producción cuprífera (5,8 millones de toneladas en 2020) triplica la de los tres países siguientes juntos.

Desde 2010, la mitad de las economías emergentes crecieron a una tasa menor que la de EEUU. Las de mayor tamaño –India, Brasil, Suráfrica– se



**tr**  
TECNICAS REUNIDAS

España • Arabia Saudí • EAU • Kuwait • Omán • Bahrein • Singapur • Indonesia • Malasia • Australia  
Perú • Chile • Argentina • Colombia • México • Argelia • Turquía • Azerbaiyán • Rusia • Polonia