

Análisis Económico – Comercial Australia 2013

I. INDICADORES MACROECONÓMICOS

- Cuadro Nº1

	Año 2012	Año 2013
PIB (miles millones US\$)	1.555,5	1.502,1
PIB per cápita (US\$) ppp	41.943	43.073
Crecimiento PIB	3,7%	2,4%
Reservas Internacionales (miles millones US\$)	49,15	48,8
Exportaciones FOB (miles de millones de US\$)	257,9	251,9
Importaciones CIF (miles de millones de US\$)	263	245,8
Inflación	3,0%	2,2%
Desempleo	5,2%	5,9%
Tasa de Interés	3,7%	2,74%
Tipo de Cambio	0,9658	0,8966

Fuente: DFAT "Economic Fact Sheet Australia"; Reserve Bank of Australia "Exchange Rate Data: Monthly Data" & "International Reserves and Foreign Currency: Monthly Data" ; CIA – The Fact Book "Economic Figures Australia"

La economía australiana ha experimentado un crecimiento continuo, bajo desempleo, inflación contenida y un sistema financiero fuerte y estable, lo que lo convierte en un mercado de bajo riesgo para los negocios internacionales.

Hasta el año 2013, Australia ha mantenido un crecimiento sostenido por los últimos 23 años, promediando un 3,5% al año. Las proyecciones muestran que esta tendencia continuará, según reporte

del Fondo Monetario Internacional de abril 2014, se espera en Australia un crecimiento anual del 2.8% para el periodo 2013-2019, el pronóstico más alto entregado para economías desarrolladas.

Como en la mayoría de los países desarrollados, la economía está dominada por el sector servicios, el que corresponde a más del 70% del PIB. Las industrias más importantes dentro de este sector corresponden a finanzas, propiedades y servicios de negocios. Si bien los sectores agrícola y minero no aportan de manera significativa al PIB (8% de forma conjunta), sí forman parte importante de las exportaciones australianas, donde representan más del 50%.

Si bien es cierto que el crecimiento económico de Australia ha sido robusto y estable, mostrando los beneficios de las reformas estructurales realizadas y la política macroeconómica adoptada, hay que tener en cuenta que el principal factor de crecimiento fue el boom en los precios de los commodities, por lo que considerando la crisis económica global, el crecimiento del PIB se ha ido desacelerando.

Con respecto al precio de los alimentos, el proxy más cercano es el índice de la bolsa australiana "S&P/ASX 200 Consumer Staples Index", el cual mide aquellos negocios que son menos sensibles a los cambios económicos, el cual incluye: manufactureros, distribuidores de comida, retailers de comida, supermercados y shoppings. Este índice ha tenido un crecimiento de un 15,95% durante el último año, lo que comparado al 2,5% de inflación, implica un crecimiento de los precios en el sector alimentos.

II. FACTORES QUE AFECTEN LA ECONOMÍA

- **FACTORES INTERNOS**

- **Sistema político económico**

Australia posee un régimen parlamentario, basado en el sistema británico de gobierno con un Primer Ministro y un Parlamento que trabaja en forma paralela al Gobierno, fiscalizando sus actos y promulgando leyes.

El sistema económico imperante es de economía de mercado.

En general las variables macroeconómicas reflejan un manejo político y económico bastante conservador y equilibrado, tanto en materia monetaria como fiscal.

Según anuncios del nuevo gobierno liberal, se buscará reducir la deuda neta pública de Australia, la cual creció de AUD 85 mil millones a AUD 147 mil millones desde 2011 a 2012, lo que ha implicado en un alto pago de intereses anuales. Se dice que uno de los grandes problemas que ha implicado esto es el aumento del riesgo soberano, lo que impactaría negativamente en el ingreso de inversiones extranjeras.

Dentro de los planes del nuevo gobierno están la disminución del gasto público y la incorporación del programa "value for money", un sistema de auditoría sobre los fondos públicos.

Por otra parte, el impuesto a la minería (mining tax) fue eliminado en septiembre 2014. Esto se hace considerando una posible crisis en China, lo que impactaría negativamente en la demanda de los commodities. Si a esto le sumamos la baja en los precios que han tenido durante el último año, esta política adoptada es una clara salvaguarda a la principal industria exportadora de Australia.

Además en julio de 2014 se eliminó también el impuesto a las emisiones de carbono (carbon tax) como una solución a la excesiva alza de los precios en el gas y la electricidad lo que disminuye costos tanto a empresas como personas.

- **Comercio Exterior**

El foco de Australia está principalmente puesto en Asia, donde se están tramitando tratados de libre comercio con China, Indonesia e India.

Por otro lado, este año se firmaron Acuerdos de Libre Comercio con Corea y Japón en abril y julio respectivamente. China junto a estos países son los principales destinos de las exportaciones australianas, representando un 54.1% del total de envíos el 2013. En cuanto a importaciones a Australia, ellos representan el 24% del total para mismo periodo. Aún más importante, son mercados que se encuentran en crecimiento en la participación de la balanza comercial.

Acorde a la política postulada por el Ministerio de Comercio y Relaciones Exteriores donde se destacan que las prioridades de Australia en temas de comercio exterior son: alcanzar beneficios multilaterales a través de la Organización Mundial de Comercio y la liberación bilateral, a través de tratados de libre comercio, con los principales socios de la región.

Muy importante también es la política del gobierno denominada “Economic Diplomacy” a través de la cual se apoya el desarrollo de Australia a través de la liberalización del comercio, incentivando el crecimiento económico y promocionando la inversión extranjera

- **Inversiones**

El flujo de capitales a través de inversión extranjera directa alcanzó AUD630 mil millones en 2013. La Unión Europea continúa siendo un inversionista importante, mientras que EE.UU y el Reino Unido permanecen como los más importantes.

Estados Unidos es el mayor inversionista extranjero en Australia con AUD149.5 mil millones en 2013, representando un 23.7% del total.

Las economías de Asia están tendiendo una creciente participación en la inversión extranjera, con China aumentando sus flujos de inversión a una tasa compuesta de 42% anual, seguido por Singapur con un 19%, Corea del Sur con un 16% y Japón con un 12%. Fuente: OECD

- **FACTORES EXTERNOS**

- **Sistema político económico**

La recuperación mundial sigue siendo desigual.

El crecimiento mundial proyectado para 2014 ha sufrido una revisión a la baja de 0.3%, situándolo en 3.4% y esto se debe a las secuelas de un primer trimestre flojo, particularmente en Estados Unidos, y a las perspectivas menos optimistas en varios mercados emergentes. Dado que en ciertas economías avanzadas crecimiento algo más fuerte para el próximo año, para 2015, Australia sigue proyectando un crecimiento alrededor del 3% respecto del año anterior, en tanto que a nivel global el incremento del producto mundial se prevé en 4%.

En Estados Unidos, los excedentes de inventarios al cierre de 2013 resultaron ser mayores de lo previsto y el producto se contrajo en el primer trimestre de 2014, sin embargo las perspectivas mejoraron hacia el segundo trimestre.

En China la demanda interna se moderó más de lo previsto, debido al esfuerzo de las autoridades por contener el crecimiento del crédito y una corrección en la actividad inmobiliaria, lo cual afectó directamente a la economía australiana.

Los Precios internacionales de algunos de los commodities como el Hierro han mostrado una trayectoria sostenida a la baja, afectando a los productores y exportadores de este mineral, clave para la economía australiana.

El impacto negativo anterior no es similar en el caso de los precios internacionales del carbón, mercado en el cual Australia juega un papel relevante a nivel mundial. Lo que podría afectar el sector productivo carbonífero australiano es la reciente medida del Gobierno Central Chino de no permitir el ingreso de carbones de baja calidad, es decir, con alto contenido de impurezas, ello impactará negativamente el sector y la economía en general.

Las condiciones financieras internacionales se han mostrado más favorables después de la publicación del último informe del World Economic Forum en Abril pasado. Las tasas de interés a largo plazo en las economías avanzadas siguen disminuyendo, en parte debido a las expectativas de que a mediano plazo la tasa neutra de política monetaria será menor. En este escenario, el Banco de Reserva Australiano RBA ha mantenido las tasas de interés constantes desde hace ya largo tiempo, estimulando así el consumo y la demanda interna en el país, lo cual se ha reflejado claramente en la demanda sostenida de viviendas en las principales ciudades capitales de la Commonwealth, como Sydney, Melbourne y Brisbane, las cuales muestran un dinamismo notable en las ventas de este sector desde inicios del 2014.

En cuanto a las Economías de Mercados Emergentes y en desarrollo, se proyecta que el crecimiento descenderá a 4.6% en 2014, y que posteriormente se recuperará a 5.2% en 2015. En China, con el fin de respaldar la actividad en el segundo semestre del año, las autoridades han recurrido a medidas de política de carácter limitado y focalizado. Se espera un crecimiento de 7.4% para 2014, en tanto que para el 2015 se espera que se modere a un 7.1%.

En India, el crecimiento parece haber llegado al fin de su trayectoria descendente, y se proyecta que la actividad económica repuntará gradualmente gracias a la recuperación de la confianza después de las elecciones recientes.

En Brasil, las condiciones financieras más restrictivas y la continua debilidad en la confianza de las empresas y los consumidores está frenando la inversión y el consumo, no obstante, este no tiene un impacto mayor en la economía australiana.

En Rusia y la Unión Europea, el crecimiento se ve estimulado por los programas fiscales y políticas monetarias de la Unión que han permitido “salvar” la Zona Euro de la debacle que estuvo hace unos meses atrás, lo cual genera un impacto positivo en el crecimiento del producto australiano.

El mercado del turismo sigue creciendo a tasas moderadas pero sostenidas, lo cual es una fuente importante del ingreso australiano anualmente.

En general, los factores externos, salvo el caso de los precios de los commodities como el Hierro, y las medidas restrictivas al Carbón de baja calidad por parte de China, no afectarán negativamente el desempeño de la economía australiana en lo que queda de 2014 y 2015. La demanda interna se mantiene firme, y el crecimiento estable, la inflación controlada.

○ Comercio Exterior

El dólar australiano bajó en un 15% durante 2013, pasando de US\$1,05 a alrededor de AUD 0,89. Esta tendencia es el resultado de un menor precio de los commodities y una creciente evidencia que Australia no está siendo competitiva a nivel internacional. Esto es favorable para los exportadores australianos quienes miran con ojos positivos esta tendencia.

Por otra parte, la disminución gradual de la demanda china por commodities, afectará a todos aquellos países con foco exportador, como Australia.

De acuerdo al WTO World Trade Organization (Informe Abril 2014), el Crecimiento del Comercio Exterior Mundial será de 4.7% el 2014 y se elevará a 5.3% el 2015.

- **Inversiones**

La Reserva Federal de Estados Unidos especuló que en 2014, debido a bajas tasas de interés, baja nivel de inflación y crecimiento económico moderado, la renta variable global superará a la renta fija y liquidez.

Especulan también que el año 2014 será positivo para la rentabilidad de la inversión además de ser un año volátil dada la proximidad de los mercados cerca de sus rangos de valuación y la lenta tasa de crecimiento de rendimiento real.

De acuerdo al Global Investment Outlook 2014:

- La Inflación Mundial seguirá tendiendo al alza 2014 y 2015
- El dólar estadounidense seguirá fortaleciéndose en el 2014 y 2015
- Intercambio Global e Inversión Global tendiendo al alza el 2015

Junto con los procesos de reforma económica en China y Japón, la inversión directa china sigue siendo un impulso importante para Australia, ubicando al país como el destino principal de los inversionistas chinos, creciendo en promedio 2,5% al año.

Las razones fundamentales de esto radican en que Australia es de los principales proveedores de China, que es un destino con bajo riesgo y que posee una estabilidad política e institucional tanto a nivel de gobierno como de negocios.