

Elecciones en EEUU: las propuestas económicas de los candidatos y su relevancia para la región

Ricardo Carciofi (IIEP, FCE-UBA)

Seminario: Las elecciones en EEUU y las repercusiones globales

Programa sobre EEUU de la Universidad de Buenos Aires

Facultad de Ciencias Económicas

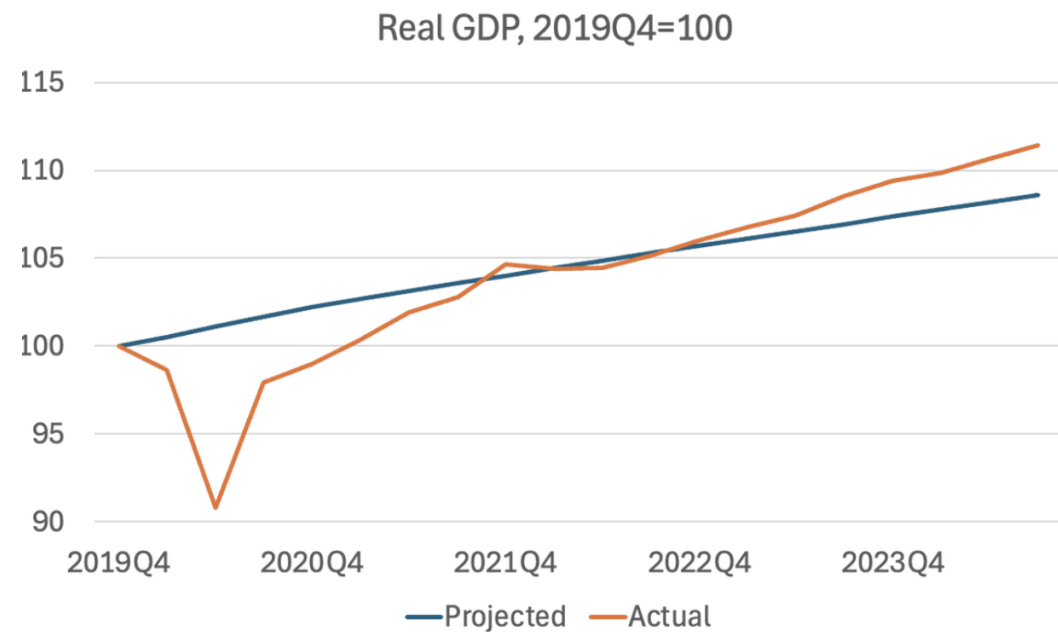
Jueves 31 de Octubre 2024

Propósito de la presentación

- Un recorrido selectivo de aquellas políticas económicas de los candidatos con mayor relevancia para la región y para ARG en particular.
- Selección:
 - Aranceles,
 - Política industrial,
 - Arquitectura financiera y comercial internacional,
 - Cambio climático y transición energética.
 - (Inmigración)

Contexto actual: economía en crecimiento

- Economía en crecimiento (2,8%),
- ingreso personal (+2,6%),
- inflación (+2%) acercándose a las metas de la FED,
- bajo desempleo (4,1%).





Contexto actual

- Panorama internacional: predominio de la disputa estratégica EEUU-China. Bilateralismo –diferencias con el pasado.
 - Disonancia entre tendencias globales y arquitectura de Bretton Woods.
 - Situación pre-electoral. A priori, dos escenarios: continuidad vs disrupción.
-

Aranceles

- Propuesta Harris:

Sullivan.) Focalización en un conjunto determinado de bienes seleccionados por su importancia estratégica – “*small yard high fence*” (J.

Fortalecimiento de alianzas.

Visión: un orden mundial inclusivo (“*foreign policy for the middle class*”)

- Propuesta Trump:

10% a todos los ítems de importación. En 2018 us\$ 380 mil mill. Ahora, la magnitud es 10 veces superior.

60% a las importaciones provenientes de China.

Medidas que sería aplicadas bajo un contexto de excepcionalidad: *Section 232 (1962)*, Smoot Hawley. Probable: *trade act 1917 – “trading with the enemy”*

Impactos: *retaliation* (?), apreciación del dólar, probable aumento de la inflación, reorganización de las cadenas de suministro.

Impactos en la región, MEX. Incógnita: respuesta de BRA.

Probables repercusiones, ARG: dólar, tasa de interés, política fiscal.

Política industrial

- Propuesta Harris.

Continuidad de la política industrial – IRA, Chips, Infraestructura.

- Propuesta Trump.

¿Revisión IRA? Replanteo de objetivos. Probable reversión: subsidios EVs y transición energética.

- Impactos en la Región.

La "nueva política industrial": un hecho aceptado. ARG (RIGI), BRA (Nova Industria, MOVER). Riesgos: proteccionismo, costo fiscal,

Margen para acuerdos específicos sobre insumos críticos asociados a la transición energética. Minerales críticos. Inversiones.

Arquitectura financiera y comercial internacional

- Harris:

Probables avances con reformas acotadas del BM y FMI.

Antecedente: ampliación DEGs en el caso FMI.

Ampliación papel de la banca regional - BID

OMC: relanzamiento "limitado".

- Trump:

BM y FMI con una agenda más limitada. Dificultad de consensos.

Redefinición de la estrategia regional – papel del BID.

OMC: probable parálisis frente a la conflictividad de la política comercial.

- Impacto para ARG – FMI, OMC



Cambio climático y transición energética

- Harris:

Continuidad del Acuerdo de París. Apoyo a las políticas de transición energética. Administración de las medidas europeas que afectan al comercio –ajuste en frontera, deforestación.

- Trump:

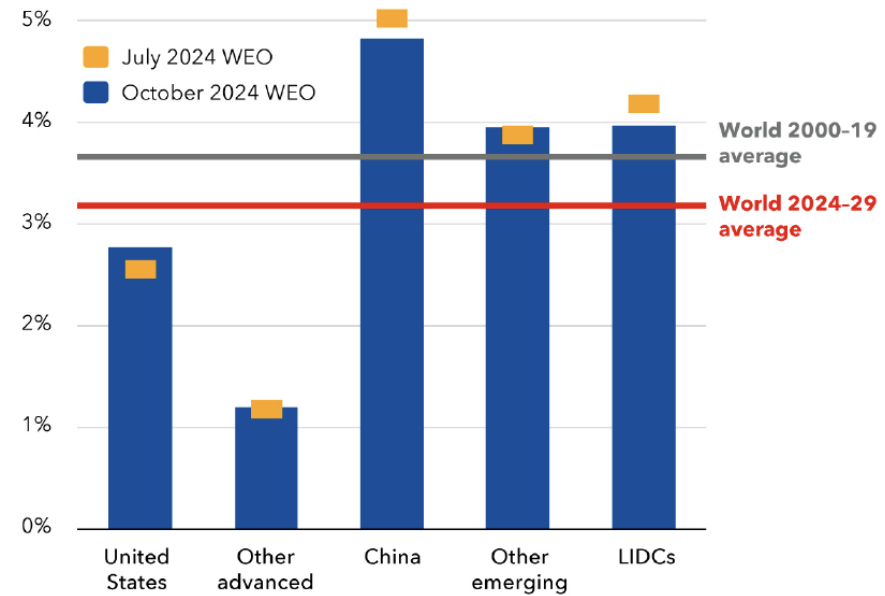
Impulso a los fósiles. Abandono del acuerdo de París. Mayor conflictividad con Europa.

- Impactos para ARG. Incógnita relevante: precios petróleo y gas. Diferencias: con o sin acuerdo EU-MERCOSUR.

Proyecciones económicas

Growth outlook is largely unchanged and remains at its weakest level in decades

Real GDP growth, 2024



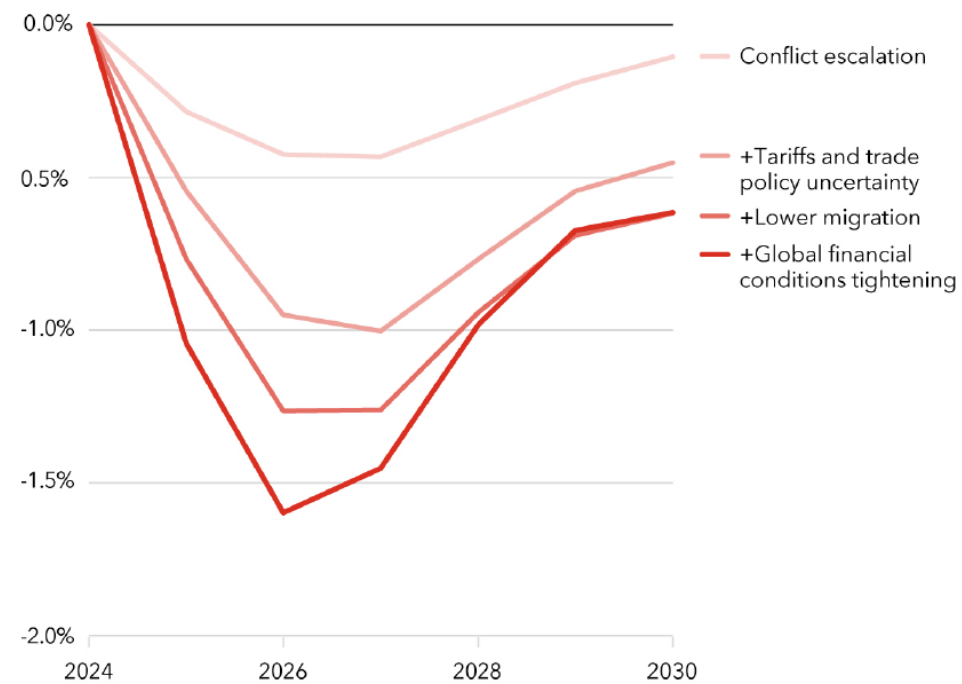
Sources: IMF, World Economic Outlook; and IMF staff estimates.
Note: LIDCs = Low-income developing countries.

IMF

Escenarios económicos.

Some undesirable developments can lower global output

Downside risks to world GDP, deviation from baseline



Sources: IMF, World Economic Outlook; and IMF staff estimates.

IMF

Muchas gracias