DUAGA
CRECIMIENTO ESTRATÉGICO EN PUERTOS Y LOGÍSTICA

WEBINAR

Perspectivas de Cierre Económico 2023 y Proyecciones 2024

¿Cómo acaba el 2023 y qué se espera para el 2024?

OEA

Comisión Interamericana de Puertos

CSA
CARIBBEAN SHIPPING ASSOCIATION

1. SOBRE DUAGA

DUAGA es una consultora especializada en el sector portuario y logístico, dedicada a al **crecimiento estratégico** y preparación integral para procesos de **financiamiento internacional**. Nuestros procesos innovadores, estándares internacionales, experiencia, reputación y red de contactos brindan a nuestros clientes beneficios medibles y soluciones adecuadas para generar valor en su estrategia corporativa.

Referente Internacional en múltiples tipos de carga: Contenedores - Graneles Sólidos y Líquidos - Carga General – Hidrocarburos - Roro - Carga de Proyectos (logística)

Algunos de nuestros clientes

KFW DEG · finnfund · Cordiant · Cifro · Drewry · BID Banco Interamericano de Desarrollo · USTDA U.S. TRADE AND DEVELOPMENT AGENCY · BID Invest · K&M ADVISORS a Dorado Group Company · Van Oord Marine ingenuity · DEME · RN · ROHDE NIELSEN · Sociedad Portuaria Regional De Cartagena S.A. Puerto De Cartagena · Contecar · Sociedad Puerto Industrial Aguadulce Buenaventura · Sociedad Portuaria Buenaventura · Puerto Bahía · login. · ALCOA · JH Consultants, LLC · Caacupe-r · GOMISTAR Servicios Marítimos · indra · VENTURA GROUP · Puerto de Mamonal S.A. Sociedad Portuaria · SAE Sociedad de Activos Especiales S.A.S. · upme · Ministerio de Transporte República de Colombia · ANDI · Virgin mobile · PEPSICO · Zona Franca Tocancipá · Cardno

+13 Países donde hemos tenido éxito

+50 Procesos de consultoría exitosos

+10 Años de experiencia

+30K Horas de consultoría

DUAGA
CRECIMIENTO ESTRATÉGICO EN PUERTOS Y LOGÍSTICA

Agenda:

1. Contexto Macroeconómico 2023-2024

2. ¿Cuáles son las perspectivas y previsiones que tienen los organismos internacionales?

3. *Relación de las Perspectivas y Previsiones Económicas con el Sector Portuario*

DUAGA
CRECIMIENTO ESTRATÉGICO EN PUERTOS Y LOGÍSTICA

Contexto Macroeconómico 2023-2024

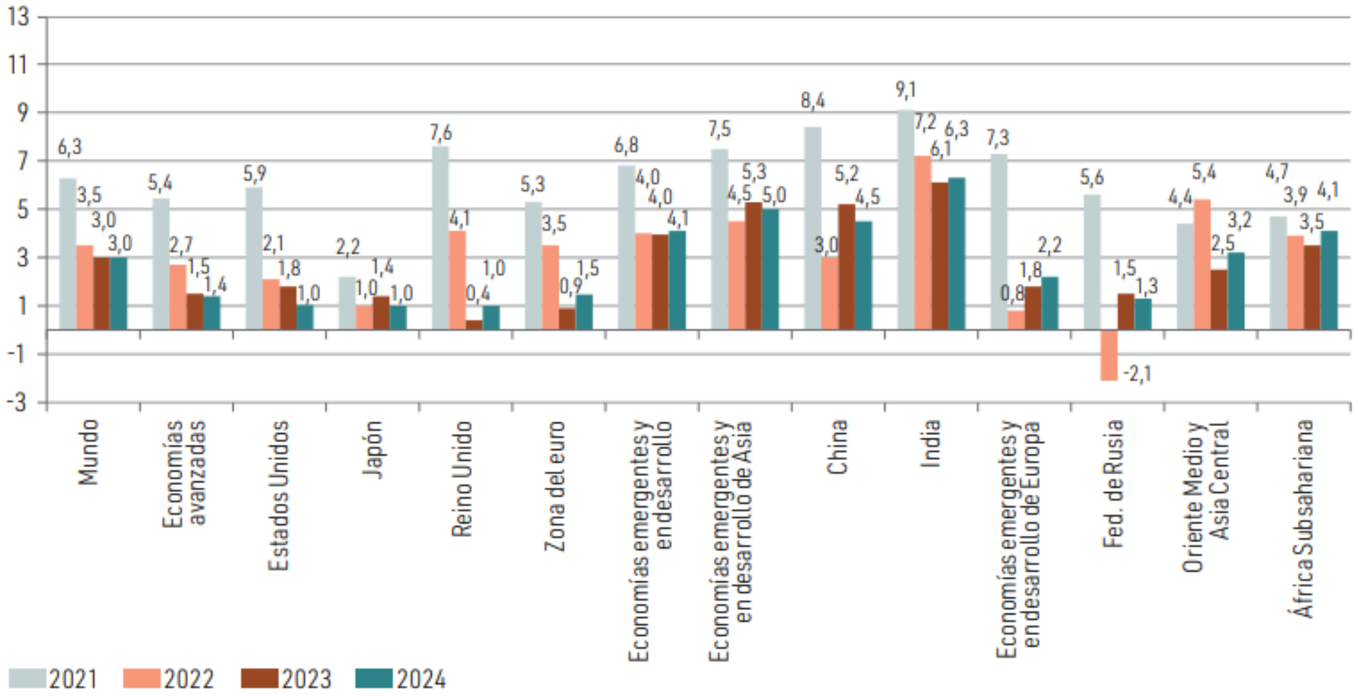
PIB

Se espera que para finales de **2023 el crecimiento del PIB se ubique en 3% y que para el 2024 se ubique entre 2,9% y 3%.**

La proyección está alineada con las previsiones de la **CEPAL (2023)** que ha confirmado que hasta 2025 tengamos unos de los crecimientos más débiles de los últimos 30 años, para las economías de **mercados emergentes y en desarrollo (EMDEs)**, como resultado de dinámicas cíclicas y una disminución en el crecimiento potencial.

Sin embargo, las **economías avanzadas** crecerían solo un 1,5% en 2023, valor muy inferior al 2,7% registrado en 2022. Para **Estados Unidos** se espera un crecimiento del 1,8% en 2023 y se prevé una desaceleración aún mayor en 2024 con un crecimiento esperado de solo un 1,0%.

Agrupaciones y países seleccionados: tasa de crecimiento del PIB en 2021 y 2022, y proyecciones para 2023 y 2024
(En porcentajes)



CEPAL (2023)

Factores explicativos de la tendencia del PIB

- Un factor importante es la **disminución y ralentización del consumo de los hogares** como resultado de una **pérdida de poder adquisitivo de los salarios reales**, sin dejar de lado el **agotamiento del ahorro** de las familias adquirido en pandemia lo que reduce el **consumo**. Caso de estudio: Gráfico - Estados Unidos 2020-2023.

- Por otra parte, el **endurecimiento de las condiciones crediticias** que tienen como fin reducir el impacto de la inflación afectan negativamente los **mercados de vivienda, la inversión y la actividad económica, especialmente en países con hipotecas a tasa variable** y hogares con menos capacidad para gastar sus ahorros.

- En cuanto al **gasto público**, y ya hay evidencias, se prevé que los gobiernos experimenten una reducción debido a una **reducción del gasto corriente primario** (desembolsos que realiza el sector público, sin tomar en cuenta los intereses, comisiones y otros pagos relacionados con deudas). Del mismo modo, se espera **reducción de ingresos fiscales** así como **presiones sobre el déficit y la deuda** para mantener el gasto estable durante la ralentización.

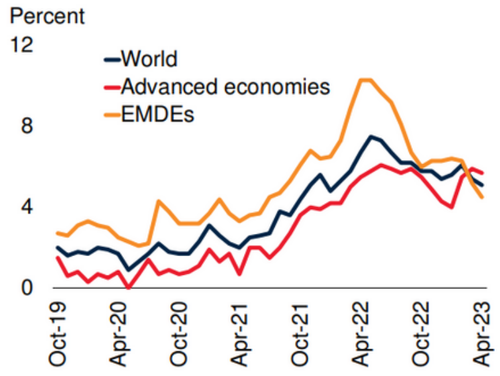
FORBES (2023)

Inflación

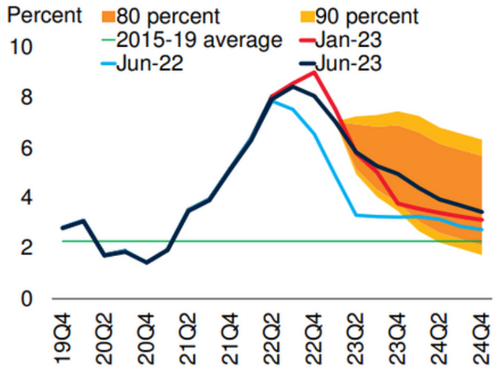
La **inflación general** continúa su desaceleración a **5,9% para finales de 2023** y se espera que llegue a **4,8% para 2024.** En la mayoría de los países, es probable que la inflación **no retorne al nivel fijado** como meta hasta **2025**. No obstante, las proyecciones a más largo plazo apuntan a un descenso más rápido de la inflación en los países con **objetivos de inflación establecidos**.

Las medidas de compensación de la inflación a largo plazo en las **economías avanzadas** se mantienen **por encima del 2%** y, para el caso de las **economías emergentes y en desarrollo,** la inflación se está acelerando o se ha estabilizado en niveles elevados.

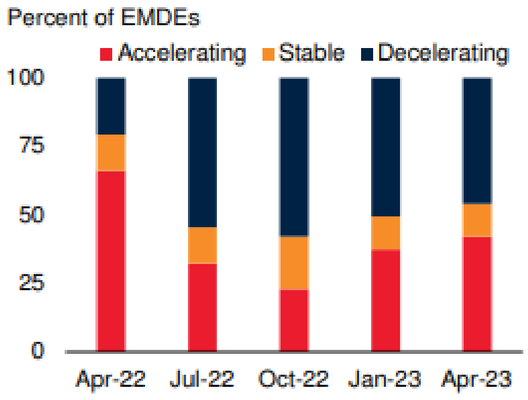
A. Core inflation



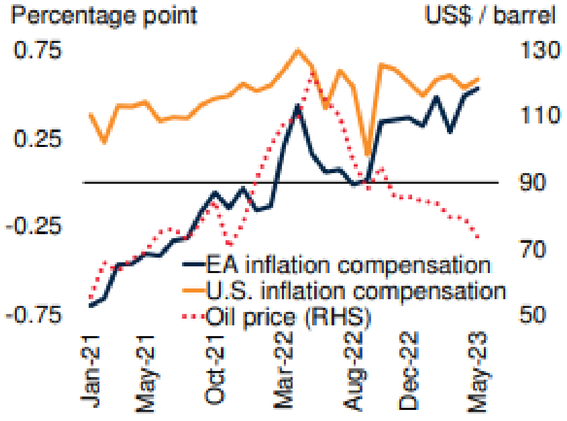
B. Model-based global CPI inflation projections



D. Inflation momentum in EMDEs

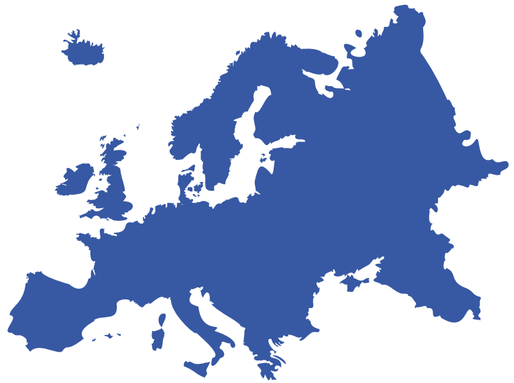


C. Deviation of long-term market inflation compensation from 2 percent



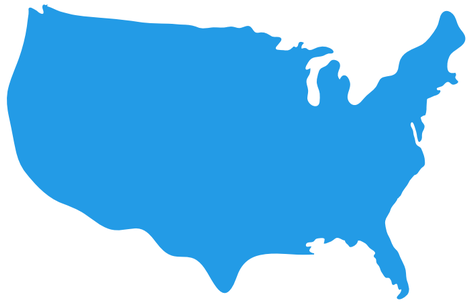
BANCO MUNDIAL (2023)

Inflación - Contextos regionales



En Europa, la inflación aunque permanece alta, ha comenzado a ceder con una tasa del 4,3% registrada en septiembre de 2023. Sin embargo, el conflicto entre Israel y Hamas ha elevado los precios de la energía a corto plazo.

En Estados Unidos, la inflación actual es del 3,7% (septiembre de 2023). Un mercado laboral robusto refuerza la demanda del consumidor, lo que en principio, podría mantener la inflación por encima del objetivo de la Reserva Federal, a pesar del repunte económico.



China experimenta deflación con una tendencia a la baja en los precios, lo que ha llevado a recortes en las tasas de interés y a incentivar el consumo. La razón es una recuperación post-pandémica más débil de lo anticipado. A septiembre, China registra una inflación interanual del 0%.

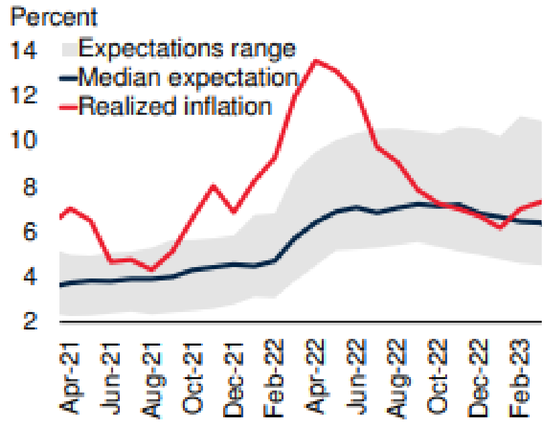
Factores explicativos de tendencias en inflación

- Los **bancos centrales** están preocupados por la posibilidad de una **inflación persistente**. Históricamente, cuando las **expectativas de inflación aumentan,** se tarda unos **tres años** en que la inflación real y las expectativas a **corto plazo se alineen.** Aunque las expectativas a largo plazo se han mantenido estables, las de corto plazo han **crecido en todas las economías desde 2022**.

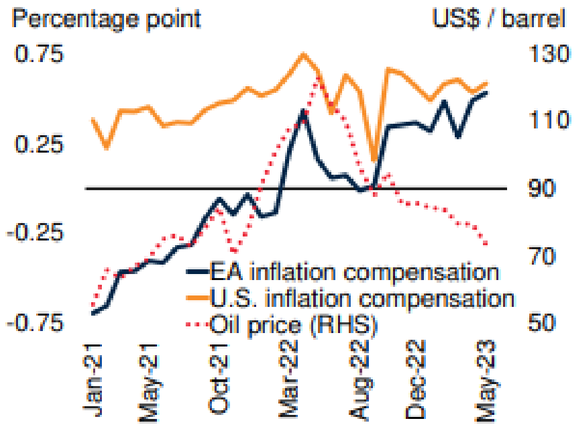
- El Fondo Monetario Internacional subraya la importancia de **mejorar las políticas monetarias** y la **comunicación de los bancos centrales** para conseguir un **"aterrizaje suave"** en términos de inflación.

- La inflación también está influenciada por **factores locales y regionales**. En **Europa,** los precios han sido impactados por **guerras y decisiones geopolíticas**, mientras que en **América Latina, la inestabilidad política y las monedas locales** juegan roles clave. Cada región tiene sus propios desafíos y causas que afectan la inflación.

E. One-year-ahead expectations for EMDE inflation



C. Deviation of long-term market inflation compensation from 2 percent



Distintas políticas monetarias

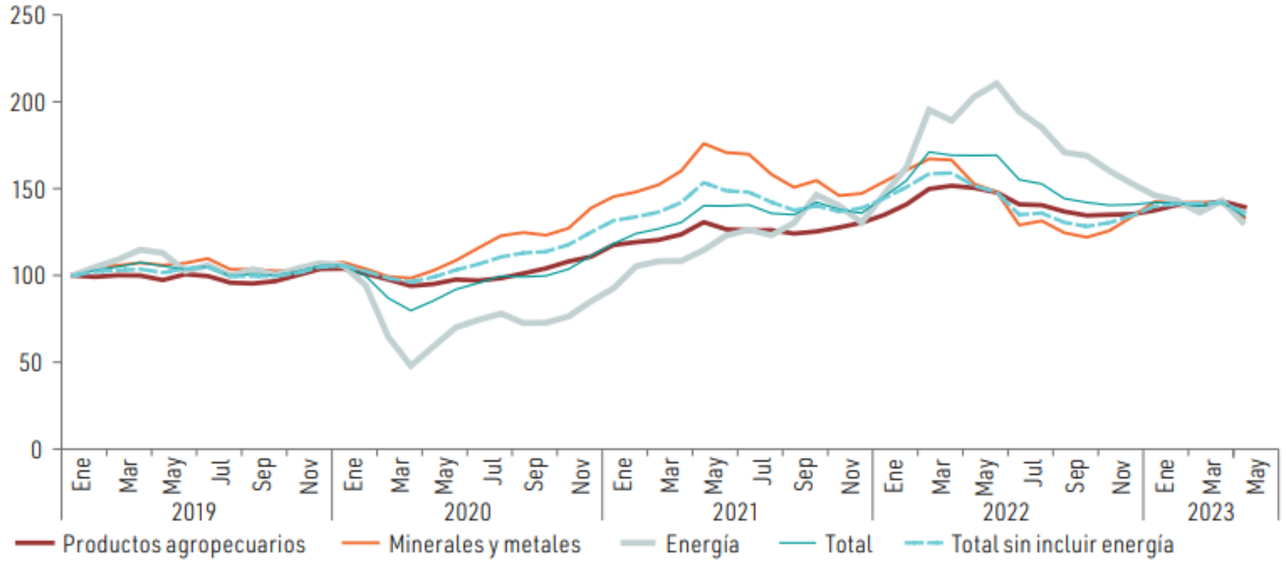
Reserva Federal de los Estados Unidos	Banco Central Europeo	Banco Central de Japón
• La FED en cuanto a política monetaria ha realizado **subidas del tipo de interés** con el fin de controlar la inflación. La tasa fijada actualmente por la FED se encuentra entre el **5,25% y el 5,5%** • A pesar de la reducción de la inflación, se espera al menos otra subida del tipo de interés este año con el fin de reducir la inflación. • Una estimación para 2024 es que se ha establecido apropiado **reducir la tasa de fondos federales a 5.1% para fines de 2024**, sin embargo hay que esperar los efectos de los conflictos actuales en las decisiones de la FED.	• **El BCE ha subido los tipos de interés hasta el 4,5%** lo cual impacta a personas las cuales tiene hipotecas llegando al nivel más alto desde el 2001. • **Existe la posibilidad de mantener** la subida de los tipos de interés de manera prolongada junto con un posible aumento del precio del petróleo a raíz de la guerra en Israel genere **una recesión.** • Se estiman según el BCE **cifras** de **inflación de la Eurozona** en un punto en el que **convergerán** tasa general y subyacente (2023), para posteriormente **estancarse en niveles próximos al 3% en 2024 y buena parte de 2025.**	• En **Japón**, en su última reunión de política monetaria, el Banco Central **mantuvo sin cambios su tasa de interés en -0,1%.** • También indicaron que **continuarán con una política monetaria ultralaxa hasta lograr de manera estable el objetivo de inflación del 2,0%.** Se distinguen de otros bancos centrales por su enfoque menos estricto, optando por permitir que los indicadores macroeconómicos evolucionen naturalmente, pero bajo una supervisión constante. • En prospectiva, se cree que el Banco de Japón **mantendrá el control de rendimientos hasta 2024**.

DW (2023)

Mercados de Commodities

Para el **2024**, se espera que la **tendencia a la baja** de los precios de los **bienes no energéticos persista**, mientras que los **bienes energéticos podrían ver un aumento** debido a los **conflictos geopolíticos actuales**. A pesar de esto, en 2024 los precios de los productos básicos serán aún **un 30% superiores a los niveles de 2019**, previos a la pandemia, aunque han disminuido desde la segunda mitad de 2022.

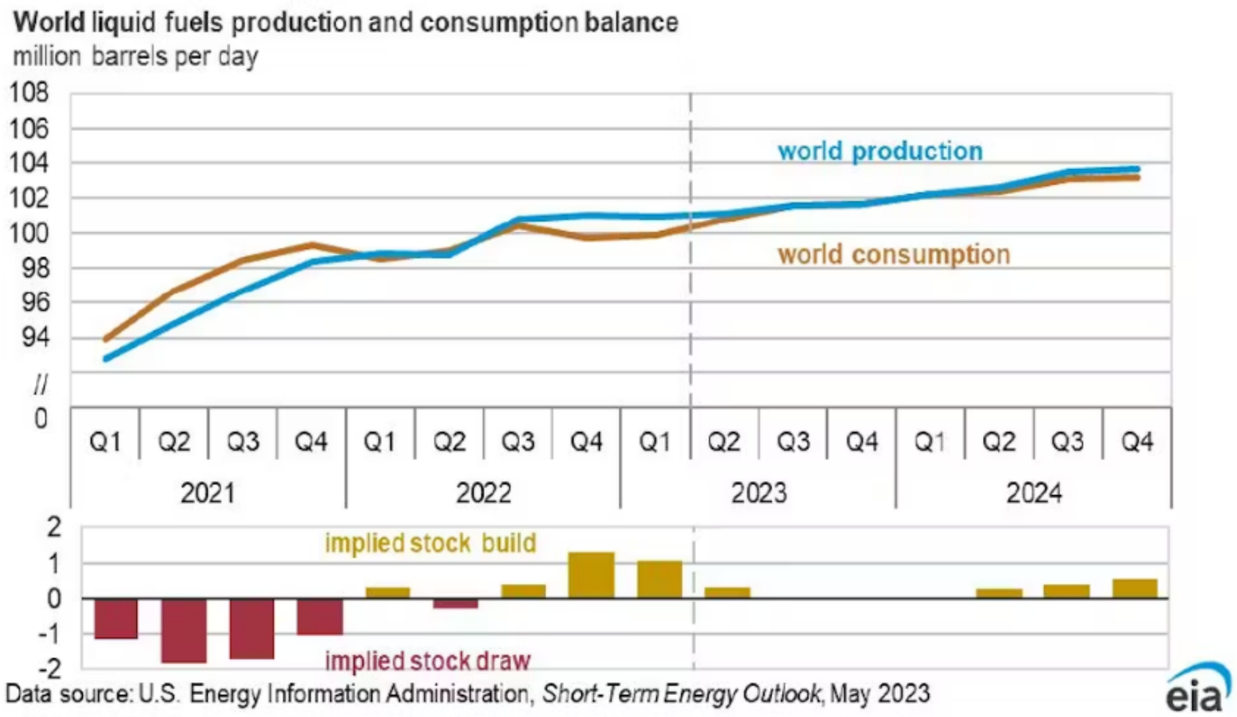
Evolución de los índices de precios internacionales de productos básicos, enero de 2019 a mayo de 2023
(Enero de 2019=100)



Productos	2022	2023	2024	2024 frente a 2019
Productos agropecuarios	13	-3	-5	32
Alimentos, bebidas y oleaginosas	16	-3	-6	42
Alimentos	15	5	-7	35
Bebidas tropicales	20	-13	-2	54
Aceites y semillas oleaginosas	16	-9	-6	49
Materias primas silvoagropecuarias	1	-3	0	0
Minerales y metales	-9	-4	-3	26
Energía	48	-23	4	35
Petróleo crudo	39	-20	5	32
Derivados	59	-20	5	43
Carbón	101	-45	-15	56
Gas natural	65	-58	20	25
Total	**15**	**-11**	**-1**	**31**
Total sin incluir la energía	**1**	**-4**	**-4**	**29**

CEPAL (2023)

Comportamiento del petróleo



EIA (2023)

La demanda mundial de petróleo para este año parece encaminada a aumentar **en 2,2 mb/d hasta 102,2 mb/d, su nivel anual más alto**. **El crecimiento descenderá en 2024**, ya que la recuperación pospandémica ha llegado en gran medida a su fin y la transición energética se acelera.

2023 fue un año con mucho movimiento para el sector hidrocarburos dada la decisión del **recorte voluntario de Arabia Saudí** respecto a la oferta de petróleo de la alianza OPEP+. Sin embargo, para 2024 se espera crecimiento y **el más esperado es el de la demanda de combustibles líquidos que se produce en Asia no perteneciente a la OCDE, liderado por China e India**. La EIA espera que este crecimiento de la demanda equilibre el mercado petrolero mundial entre el tercer trimestre de 2023 y el primer trimestre de 2024.

A pesar del conflicto entre Israel y Hamás, la Agencia Internacional Energética sostiene que **la demanda de petróleo tocará techo antes de 2023 dado que los flujos de petróleo no se han cortado**. También marcó una diferencia entre la crisis del petróleo de 1973 y dudan que en esta ocasión algo similar se repita, se destaca un posible shock temporal más no un cierre total de las exportaciones en Medio Oriente.

Factores explicativos de tendencias respecto a commodities

DUAGA
CRECIMIENTO ESTRATÉGICO EN PUERTOS Y LOGÍSTICA

- **Bienes Energéticos y Condiciones Climáticas:** Los precios experimentaron una d**isminución del 23% en comparación con 2022**. Esta reducción ha sido influenciada por un **comienzo de año menos frío** de lo habitual en el hemisferio norte, condición que repercute directamente en los precios del gas natural y el carbón. Adicionalmente, la **economía global muestra signos de desaceleración,** lo que ha contribuido a la reducción en la demanda de estos energéticos.

- **Minerales, Metales y Construcción:** Los precios de minerales y metales industriales, con especial atención en el **hierro y el cobre, han registrado una disminución del 4%**. Esta tendencia a la baja se vincula con la **desaceleración económica** especialmente notable en el **sector de la construcción**. Además, la recuperación de oferta tras interrupciones en la producción durante el año anterior ha saturado el mercado.

- **Agricultura y Alimentos:** A lo largo del presente año, la mayoría de los precios agrícolas han mostrado una tendencia moderada, con proyecciones que indican una **caída del 7,2% para 2023**. Sin embargo, no todos los productos agrícolas siguen esta tendencia. Contrario a esta proyección, se espera que los precios de algunos alimentos, en especial debido al alza en el precio del **azúcar,** vean un **incremento del 5%**. Esto se debe, en parte, a **factores de oferta y demanda,** así como a **condiciones climáticas** que afectan la producción.

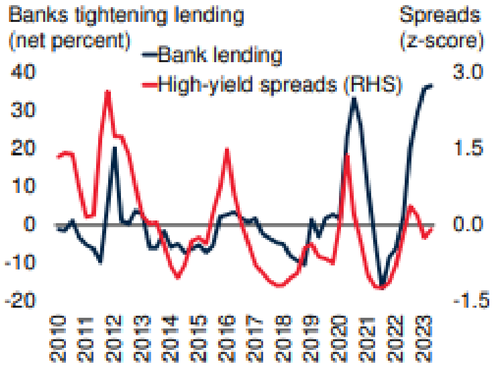
- **Petróleo, Conflictos y Proyecciones: Los conflictos a nivel global, destacando la** Guerra de Ucrania y las crecientes tensiones entre **Israel y Hamás**, han tenido un impacto directo en el mercado de petróleo. Inicialmente, se proyectaba un precio promedio de **$80 por barril para 2023**. Sin embargo, estas tensiones geopolíticas han modificado las expectativas, llevando el precio a un pico de **$92,38 en octubre**. Si **Irán** llega a involucrarse en el conflicto, el precio podría escalar hasta **$150**, considerando su posición estratégica en el **Estrecho de Ormuz** trayendo volatilidad del mercado, afectando stocks y causando declives en las bolsas de valores.

Situación bancaria

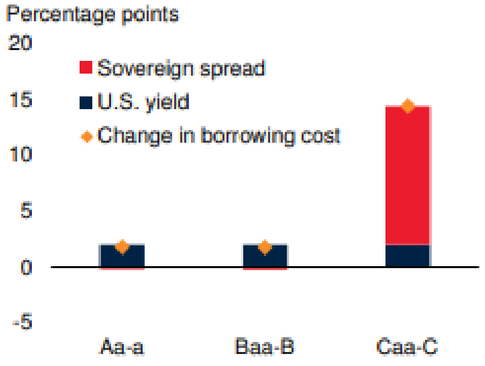
Antes del colapso bancario en economías avanzadas en marzo, **la curva de rendimientos de EE.UU. experimentó su mayor inversión en 40 años.** Esta crisis en 2023 llevó a una **drástica caída en los rendimientos de la deuda pública** a corto plazo y en las acciones bancarias. No obstante, pese a estos eventos y al endurecimiento en la concesión de préstamos, **los diferenciales de crédito en las economías avanzadas** permanecen estables, proyectando mantenerse así en 2024.

Con el incremento en los **costos de préstamo y la depreciación de divisas**, l**as economías emergentes** y en desarrollo han visto un **ensanchamiento en sus diferenciales de crédito**. Sin embargo, este impacto ha afectado sobre todo a los países con calificaciones crediticias más bajas. Se prevé que esta tendencia continúe en 2024, con posibles agravamientos en la depreciación.

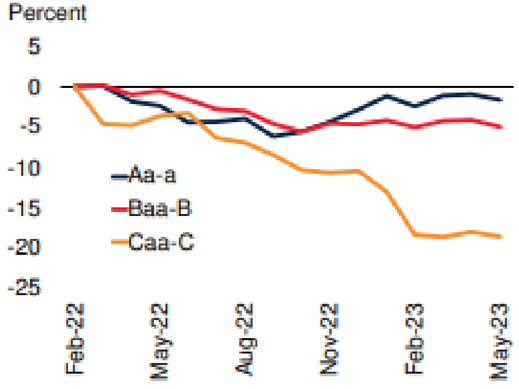
C. Bank lending standards and high-yield spreads in advanced economies



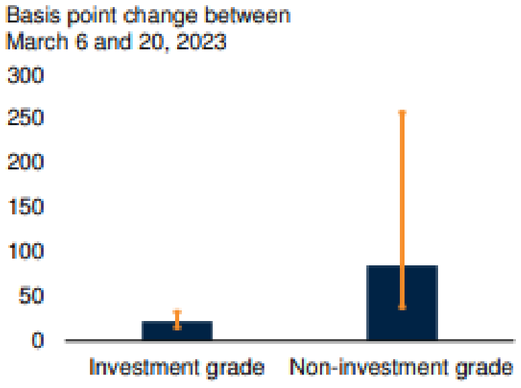
D. Change in EMDE borrowing costs since February 2022, by credit rating



E. EMDE U.S. dollar exchange rate, by credit rating



F. EMDE CDS premia around advanced-economy bank failures



CEPAL (2023)

Factores explicativos del comportamiento del sector bancario

DUAGA
CRECIMIENTO ESTRATÉGICO EN PUERTOS Y LOGÍSTICA

Hay diferentes factores que pueden explicar los **comportamientos de los bancos** y la gran mayoría de estos van encaminados **al seguimiento o el acople del banco a la política monetaria nacional a la cual se encuentra supeditado.** Así pues:

- El **aumento en las tasas de interés**, impulsado por decisiones de política monetaria o por la **oferta y demanda**, lleva al **encarecimiento de los costes de créditos.**

- Las **tasas de interés pueden subir** si el prestamista ve **mayor riesgo de incumplimiento**, justificando el encarecimiento de préstamos, **especialmente en países con baja calificación.**

- Muchos **bancos** podrían enfrentar **grandes pérdidas** debido a **ajustes en precios de títulos y préstamos incobrables**, con instituciones clave afectadas en **China, Estados Unidos y Europa** ante un escenario de fuerte **estanflación.**

Mercado de Divisas

BANKINTER & CAPEX & MiTRADE (2023)

Se anticipa una **depreciación del dólar en 2023 y 2024**. A pesar de las expectativas del FMI sobre una mayor caída debido a la volatilidad, el dólar se ha mantenido relativamente estable, debido a **preocupaciones de crecimiento** en la **Eurozona y China.** Las futuras decisiones sobre **tasas de interés** podrían influir en su valor.

En 2023, hay dudas sobre si la **economía de la eurozona disminuirá**. I**NG cree que el BCE cambiará sus expectativas de crecimiento para 2023 y 2024.** A pesar de que el **euro tiene ventaja** sobre el dólar, si la economía de **EE.UU. sigue fuerte, el valor del EUR/USD podría acercarse a 1,090.** Es probable que el **euro mantenga** un comportamiento **similar en 2024,** ya que no se esperan grandes cambios en las tasas de interés.

Se espera que el **yen mejore a medida que finalicen los ciclos de ajuste** y los bancos centrales adopten políticas más flexibles. No obstante, la indecisión del BoJ en modificar su política monetaria añade incertidumbre al panorama.

Se espera que el **yuan chino mantenga su relevancia en el comercio global** gracias a las iniciativas del gobierno chino para fortalecer su influencia monetaria. Sin embargo, las **perspectivas son desfavorables**, especialmente con un pronóstico de crecimiento del **4,2% para 2024**, muy por debajo de las expectativas iniciales de 2023.

DUAGA
CRECIMIENTO ESTRATÉGICO EN PUERTOS Y LOGÍSTICA

A partir de este contexto por indicador, ¿cuáles son las perspectivas y previsiones que tienen los organismos y entidades internacionales?

¿Cómo acaba el 2023 y qué se espera para el 2024?

Banco Mundial

- Se prevé una **desaceleración del crecimiento** mundial en 2023 debido a restricciones monetarias y **tensiones en el sector bancario de economías avanzadas.**

- La inflación, persistente hasta ahora, podría estabilizarse **si disminuye la demanda y los precios de las materias primas**, aunque no se ve una moderación inminente. La estabilidad económica depende de que las **expectativas de inflación a largo plazo se mantengan constantes.**

- Las tensiones en bancos sistémicos durante 2023-2024 presentan un **riesgo**, ya que podrían desencadenar una **profunda crisis financiera** con extensas pérdidas económicas.

D. Global industrial production and manufacturing PMI

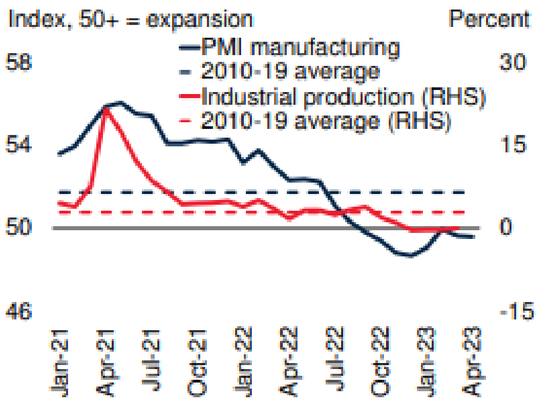
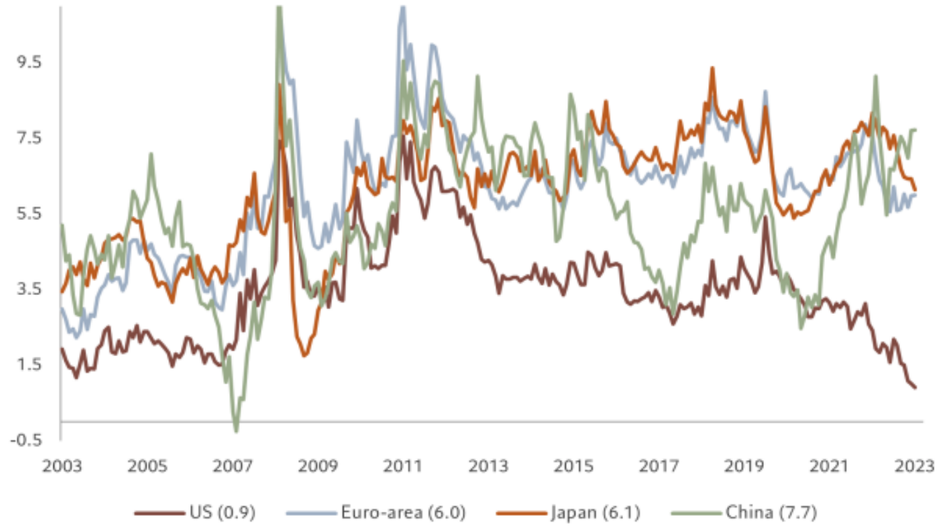


Fig. 2 - US stocks still too risky

12-month earnings yield minus 10-year local government bond yield in percentage points



- Según indicadores de liquidez de Pictet, **los bancos centrales de los mercados desarrollados, salvo Japón, siguen retirando liquidez del sistema financiero en 2023,** es probable que las condiciones de liquidez sigan **siendo restrictiva para el periodo 2024.**

- En **Estados Unidos el repunte de la emisión de deuda pública previsto para los próximos meses debería agravar la restricción de liquidez. que se verá en el 2024**.

- Se ve con optimismo el **inicio de un ciclo de recortes de los tipos de interés en algunas partes de los mercados emergentes**, que debería ser positivo para las condiciones de **liquidez y podría representar oportunidades para el 2024.**

Pictet

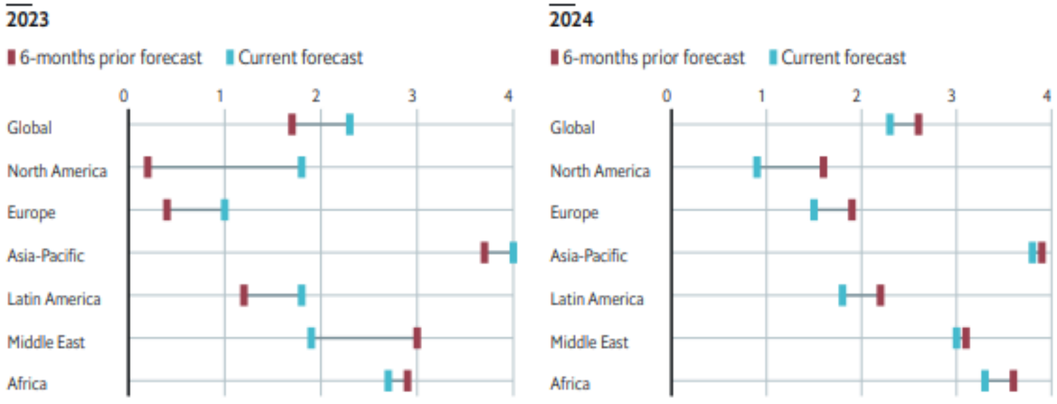
- La **renta variable** parece cara comparada con la renta fija, pero hay oportunidades emergentes para 2023, especialmente en **valores energéticos,** dada la valoración del crudo Brent y la energía como sector económico para 2023-2024.

- Los títulos de valor **cotizan con descuento** frente a los de crecimiento debido a los rendimientos reales de los bonos. Si estos no disminuyen, los títulos de valor podrían **superar a los de crecimiento en 2024.**

Fig. 3 - Value could outperform growth if real yields remain high
Value relative to growth (index) vs US real yields (%)

Economist Intelligence

Global growth is forecast to be resilient, despite higher interest rates
(EIU forecast % change in real GDP, by region; market-exchange rates)



Source: EIU.

- Se prevé que la inflación de la OCDE se modere del 4,4% este año al 2,2% en 2024. **Sin embargo, el hecho de que los precios no deshagan las recientes ganancias de 2021-23 mantendrá una fuente de tensión social**. La inflación en varios mercados emergentes y fronterizos seguirá siendo rápida en 2024.

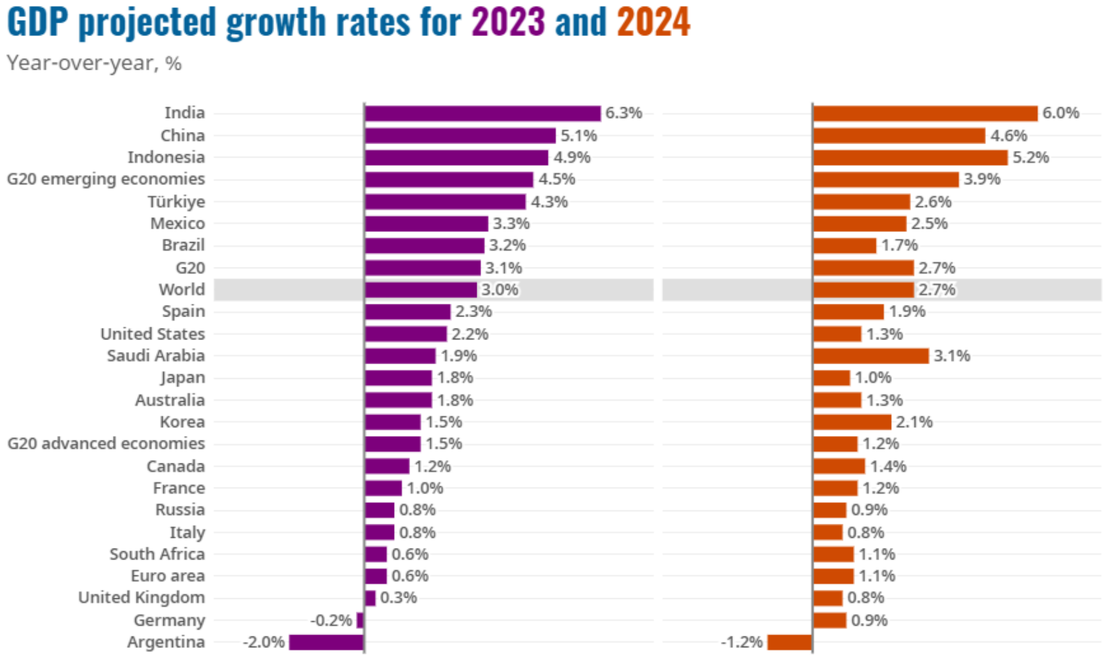
- Las empresas mundiales **revisarán su enfoque de las cadenas de suministro** y los mercados a medida que la situación **geopolítica vaya cambiando.**

OCDE

- La **economía mundial demostró ser más resistente de lo esperado en el 2023**, pero **las perspectivas de crecimiento siguen siendo débiles para el 2024**. Con una **política monetaria** cada vez más visible y **una recuperación más débil** de lo esperado **en China, se proyecta** que el crecimiento global en **2024 será menor que en 2023**.

- Si bien **la inflación general ha ido disminuyendo, la inflación subyacente sigue siendo persistente, impulsada por el sector de servicios y todavía relativamente mercados laborales ajustados**. Los riesgos siguen inclinándose a la baja. La inflación puede tener más perturbaciones en los mercados de energía y alimentos.

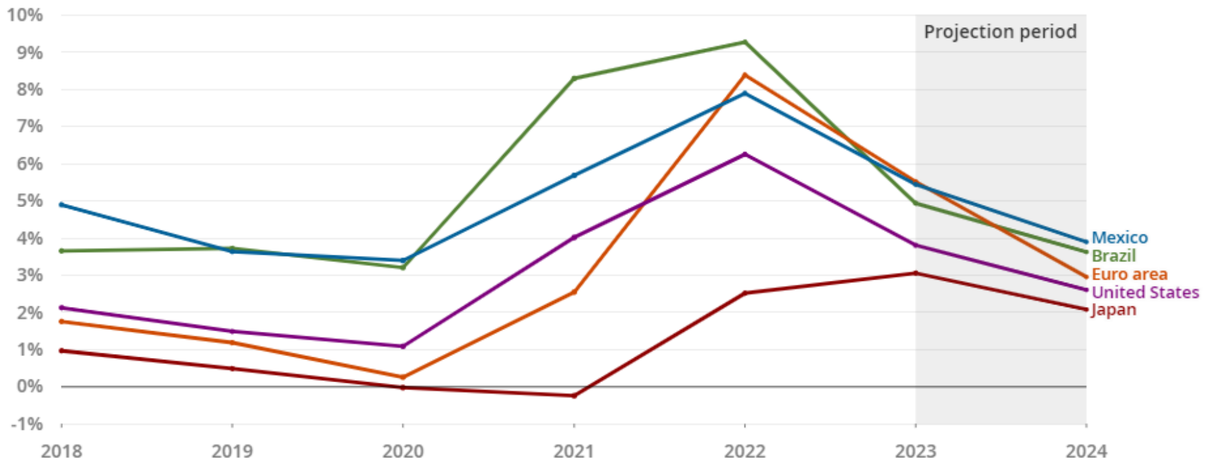
- Una desaceleración más pronunciada en China arrastraría aún más el crecimiento en todo el mundo. La **deuda pública sigue siendo elevada en muchos países**.



2,7%
Crecimiento proyectado del PIB mundial para 2024

2,6%
Inflación general proyectada en las economías avanzadas del G20 en 2024

2,8%
Inflación subyacente proyectada en las economías avanzadas del G20 en 2024



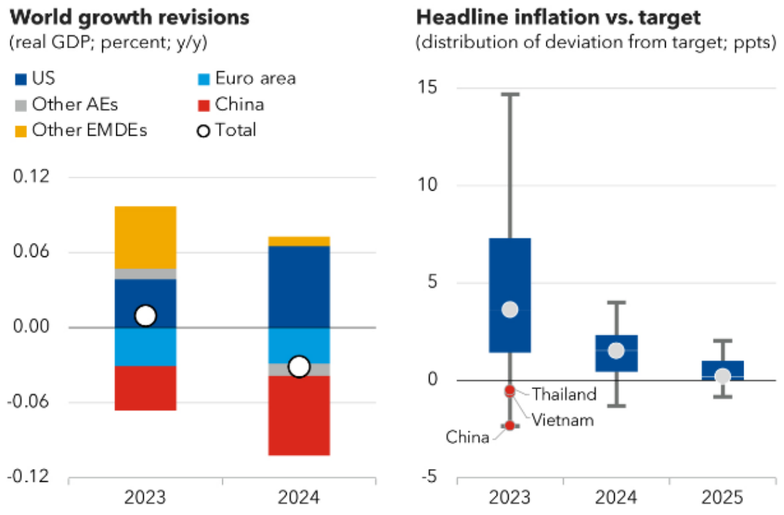
Fondo Monetario Internacional

- La **recuperación de los servicios es casi completa** y la **fuerte demanda** que sustentaba a las **economías orientadas a los servicios ahora se está debilitando**.

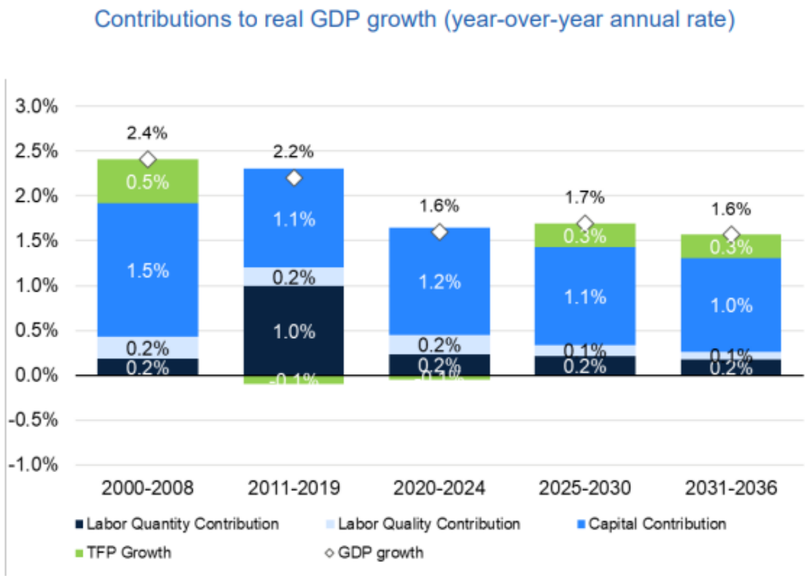
- Las **condiciones crediticias más estrictas están pesando sobre los mercados inmobiliarios, la inversión y la actividad,** más aún en países con una mayor proporción de hipotecas de tasa ajustable o donde los hogares están menos dispuestos o capaces de echar mano de sus ahorros.

Growth and inflation

Forecasts for growth have diverged, while inflation in most countries isn't likely to return to target until 2025.



The Conference Board



- Sus perspectivas de la economía mundial para **2024 auguran una moderación de la actividad económica**, impulsada por el **impacto de las persistentes presiones inflacionarias y el endurecimiento de la política monetaria** de los dos últimos años.

- Las **economías emergentes de Asia,** especialmente **China y la India,** serán las que más contribuyan **al crecimiento mundial** mientras que las contribuciones de las **economías avanzadas/maduras disminuirán**.

Table 1: Global GDP growth forecasts

Growth (yearly %)	2021	2022	2023f	2024f	2025f
Global	**6.1**	**3.0**	**2.7**	**2.4**	**2.7**
USA	**6.0**	**2.1**	**2.2**	**1.1**	**1.7**
Latin America	**6.8**	**3.6**	**2.1**	**1.7**	**2.6**
Brazil	5.3	3.0	3.1	1.3	1.9
UK	**7.6**	**4.1**	**0.3**	**0.6**	**1.5**
Eurozone	**5.4**	**3.4**	**0.6**	**0.9**	**1.7**
Germany	3.1	1.9	-0.3	0.7	1.6
France	6.4	2.5	0.9	0.7	1.6
Italy	7.0	3.8	0.7	0.5	1.5
Spain	5.5	5.5	2.2	1.5	1.8
Russia	5.6	-2.1	2.1	1.9	1.5
Turkey	11.4	5.5	4.0	2.9	3.9
Central and Eastern Europe	**5.9**	**0.8**	**0.7**	**2.8**	**3.2**
Poland	6.9	5.1	-0.2	2.8	3.5
Asia-Pacific	**6.4**	**3.2**	**4.4**	**4.1**	**3.9**
China	8.5	3.0	5.3	4.7	4.2
Japan	2.3	1.0	2.3	1.3	1.2
India	8.9	6.7	6.5	6.1	6.2
Middle East	**4.2**	**6.7**	**2.3**	**2.5**	**2.6**
Saudi Arabia	3.9	8.7	1.5	1.8	3.0
Africa	**5.7**	**3.7**	**3.2**	**3.6**	**4.1**
South Africa	4.7	1.9	0.7	1.4	1.6

Allianz International

- El **comercio mundial cayó a su nivel más bajo de los dos últimos años** en el marco del actual proceso de reducción de existencias en el sector manufacturero.
- Nos dirigimos hacia el **final del ciclo de desabastecimiento y el sector manufacturero tocará fondo a finales de año,** pero la **debilidad de la demanda** mantendrá en riesgo el crecimiento del comercio mundial.
- Las **empresas** se enfrentan a un **descenso de la demanda y a un aumento de los costes**, mientras que **el poder de fijación de precios se desvanece**.

Congressional Budget Office (EE.UU)

- La **inflación sigue disminuyendo gradualmente**. Crecimiento del índice de precios del consumo personal (PCE) **pasa del 3,3% en 2023 al 2,6% en 2024 y al 2,2% en 2025**. Esta desaceleración refleja varios factores, entre ellos el **debilitamiento de los mercados laborales y la caída de precios de la vivienda** (e incluso descensos en algunas regiones), lo que repercute en los alquileres.
- Para el caso de EEUU, **la Reserva Federal modificará** el tipo de las tasas del **5,4%** en el **cuarto trimestre** de **2023 al 4,5%** en el **cuarto trimestre** de **2024** y al **3,6%** en el **cuarto trimestre** de **2025.**

	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024	Actual, 2022	2023	2024	2025
	Percentage Change (Annual Rate)					Percentage Change From Fourth Quarter to Fourth Quarter			
Gross Domestic Product									
Real[a]	1.4	0.6	0.3	0.9	1.4	0.9	0.9	1.5	2.4
Nominal	3.6	3.2	3.1	3.5	3.7	7.3	3.8	3.9	4.5
Inflation									
PCE price index	3.0	3.0	3.1	2.8	2.5	5.7	3.3	2.6	2.2
Core PCE price index[b]	4.3	3.7	3.4	3.1	2.9	4.8	4.1	2.8	2.4
Consumer price index[c]	2.8	3.2	3.3	3.0	2.5	7.1	3.3	2.7	2.2
Core consumer price index[b]	4.8	4.3	3.8	3.4	3.1	6.0	4.5	3.0	2.4
Employment Cost Index[d]	5.0	4.9	4.8	4.4	4.1	5.1	4.9	4.1	3.6
Payroll Employment (Monthly change, in thousands)[e]	274	141	82	34	-18	427	205	-10	6
	Quarterly Average					Fourth-Quarter Average			
Unemployment Rate (Percent)	3.6	3.8	4.1	4.3	4.5	3.6	4.1	4.7	4.5
Interest Rates (Percent)									
On 3-month Treasury bills	5.1	5.3	5.3	5.2	4.9	4.0	5.3	4.2	3.2
On 10-year Treasury notes	3.6	3.8	4.0	4.1	4.1	3.8	4.0	4.0	3.5
Trade Deficit (Percentage of GDP)	-3.4	-3.4	-3.3	-3.2	-3.1	-3.3	-3.3	-3.1	-3.1

TENDENCIAS DE CRECIMIENTO ECONÓMICO

The Conference Board

A lo largo de la **próxima década, el crecimiento económico mundial debería situarse** por término medio **en torno al 2,5%,** muy **por debajo de la media** anterior **a la pandemia (3,3%).** La **disminución de la mano de obra y el capital** son los principales responsables del **menor crecimiento económico.**

Allianz International

- Se espera un **estancamiento de la actividad económica mundial a finales de año (2023), seguida de un crecimiento por debajo de la tendencia en 2024-25.** La **demanda de los consumidores** seguirá siendo débil debido al **menor ahorro privado y** la **incertidumbre** de los **mercados.**
- Los **mercados emergentes** se enfrentarán a **una desaceleración en su crecimiento.**

Economist Intelligence

Economist Intelligence prevé que **la economía mundial seguirá eludiendo la recesión y crecerá un 2,3% en 2024, la misma tasa estimada en 2023**. Afirman que el **mayor crecimiento de Europa** (con **Alemania** a la cabeza) contrarrestará **la menor expansión de EE.UU. en 2024** mientras que un estímulo moderado **estabilizará la economía china.**

Congressional Budget Office

- Durante el periodo **2023-2025,** se muestra que **el crecimiento económico se ralentiza y luego repunta.** El **crecimiento del PIB real se ralentiza hasta una tasa anual del 0,4** durante el **segundo semestre de 2023. En el conjunto del año, el PIB real aumenta un 0,9%.**
- **El PIB real aumenta un 1,5% en 2024 y un 2,4% en 2025.**

Banco Mundial

Se espera desde el BM que **el crecimiento mundial se ralentizará hasta el 2,1% en 2023, antes de repuntar hasta el 2.4% en 2024.**

DUAGA

CRECIMIENTO ESTRATÉGICO EN PUERTOS Y LOGÍSTICA

Relación de las Perspectivas y Provisiones Económicas con el Sector Portuario

Matriz DOFA

Fortalezas

- Una **buena infraestructura** portuaria ayuda a **manejar** diferencias en cargas en **tiempos de inflación.**
- A pesar de un esperado **crecimiento del 3%,** el sector portuario ha tenido **logros destacados.** Por ejemplo, el **Puerto de Long Beach** tuvo su mejor mes en **septiembre 2023,** y otros puertos como **Oakland, Los Ángeles y Singapur** también han mostrado resultados notables. En LATAM, la **Hidrovía Paraná-Paraguay muestra buenas cifras.**
- Las compañías navieras han **controlado riesgos** y, a pesar de un **exceso de oferta**, han **invertido mucho en tecnología** este año, mostrando la **resistencia del sector.**
- Nuestra industria **prioriza la sostenibilidad** y tiene estrategias bien **financiadas y realistas.**

Debilidades

- El aumento del **comercio global** podría venir más de los **servicios que de los bienes**, beneficiando por ejemplo a las **terminales de cruceros** pero no tanto a la carga en contenedores, que es muy rentable.
- El **comercio chino** no muestra una recuperación fuerte, lo que nos **complica como sector**. Necesitamos **diversificar** la carga en **nuevos centros clave.**
- La **incertidumbre en 2024** sobre política monetaria y tipos de interés afecta el **mercado de divisas**. Esto **reduce nuestros beneficios, cambia los hábitos de consumo** y **disminuye el interés en financiar expansiones o proyectos nuevos.**

Oportunidades	Amenazas
• La **inversión en tecnología y eficiencia** ayuda a **controlar costos** y ser **más competitivos**, incluso si el **comercio desacelera.** • Se espera una recuperación del comercio global en 2024, **ofreciendo oportunidades** para satisfacer la **demanda con la oferta del sector.** • Las **tensiones en la cadena de suministro** se han **aliviado**, preparando el terreno para **una recuperación en 2024.** • **Diversificar rutas, mercados y cargas** disminuye la **dependencia** de un solo producto o lugar. • **India emerge como un jugador clave con oportunidades de crecimiento**, beneficiando a **mercados emergentes** considerando **factores financieros.**	• La **desaceleración** puede **limitar la inversión** para mejorar puertos. • Dada la **baja demanda y recientes inversiones,** la industria marítima **enfrenta vulnerabilidad** y **bajos márgenes**, como señaló el **CEO de Hapag Lloyd.** • **Incentivar el consumo** por parte de los gobiernos puede beneficiar al sector, pero podría **aumentar la inflación.** • **Crisis geopolíticas** recientes, como conflictos en **Ucrania y Rusia** o entre **Israel y Hamás**, afectan la **operación y rentabilidad del sector.** • Se habla más de una **posible estanflación** que combina bajo crecimiento e inflación, ambos problemáticos para el sector.

DUAGA
CRECIMIENTO ESTRATÉGICO EN PUERTOS Y LOGÍSTICA

Juan Duarte
Director – DUAGA
j.duarte@duaga.com
www.duaga.com
(+57) 315 3425941
(+1) 202 7021920

LinkedIn:
https://www.linkedin.com/in/juanduartegalan/

SIGAMOS EN CONTACTO

SIN Spam sólo **contenido de valor**

- Market Update
- Fijando Rumbo Mensual
- Contenido exclusivo

Con DUAGA el **crecimiento** de su proyecto, está **asegurado**!

DUAGA

CRECIMIENTO ESTRATÉGICO EN PUERTOS Y LOGÍSTICA