



Ondas Largas y economía mundial

Daniel Albarracín
5 de Diciembre 2021
Escuela Ecosocialista
IIRE, Amsterdam.



Comportamiento de las ondas largas

- ❖ Ha habido cuatro **grandes ondas largas** en la historia capitalista. Han tenido una frecuencia de 45-50 años, aunque su duración no está prefijada de antemano.
- ❖ Se han producido **periodos de prosperidad abocados endógenamente a pasar a un periodo de recesión/ralentización**.
- ❖ Los **ciclos industriales periódicos**, dentro de las ondas largas, se han comportado con duraciones de unos 7-9 años. Duran lo que se tarde en reponer el capital fijo. En el periodo reciente, debido a la aceleración de la rotación del capital, estos ciclos son más cortos. Además, cada formación histórico social no tiene porque seguir con plena sincronía el ciclo general.
- ❖ **El paso de una fase depresiva a una nueva onda larga expansiva no es automática**, depende de factores sociopolíticos –lucha de clases-, principalmente, y de condiciones económicas –aparición de nuevos mercados- y técnicas –potenciales nuevos productos a comercializar, nivel de productividad, etc...

Ondas largas. FACTORES

- ❖ La **acumulación** se ve guiada por la evolución de la **tasa de rentabilidad**, aunque no de manera exclusiva ni absoluta.
- ❖ Si bien se producen tendencias de largo plazo **sería un error tratar esta evolución como un hecho mecánico o automático.**
- ❖ La tasa de rentabilidad está condicionada por **factores**:
 - ❖ **A) sociopolíticos y laborales**: determinación de la *tasa de explotación*
 - ❖ **B) técnico-económicos** (composición orgánica del capital)
 - ❖ **C) dentro de contextos socioeconómicos** amplios (papel de las potencias hegemónicas, formación de los mercados mundiales, relaciones centro-periferia, situación de conflicto internacional –guerra, paz....-, situación política). Razones de **contexto político y geoestratégico** influyen.
- ❖ Las recesiones necesitan no sólo un descenso de la tasa de rentabilidad también es preciso que la **masa de beneficio** (volumen de negocios) descienda.

La tasa de ganancia

- ❖ La tasa de ganancia pone en relación la tasa de plusvalía con la composición orgánica del capital (+1).
- ❖ Supone una referencia principal de los capitalistas para determinar las inversiones que realizan.

$$g' = \frac{G}{K} = \frac{G}{C + V}$$

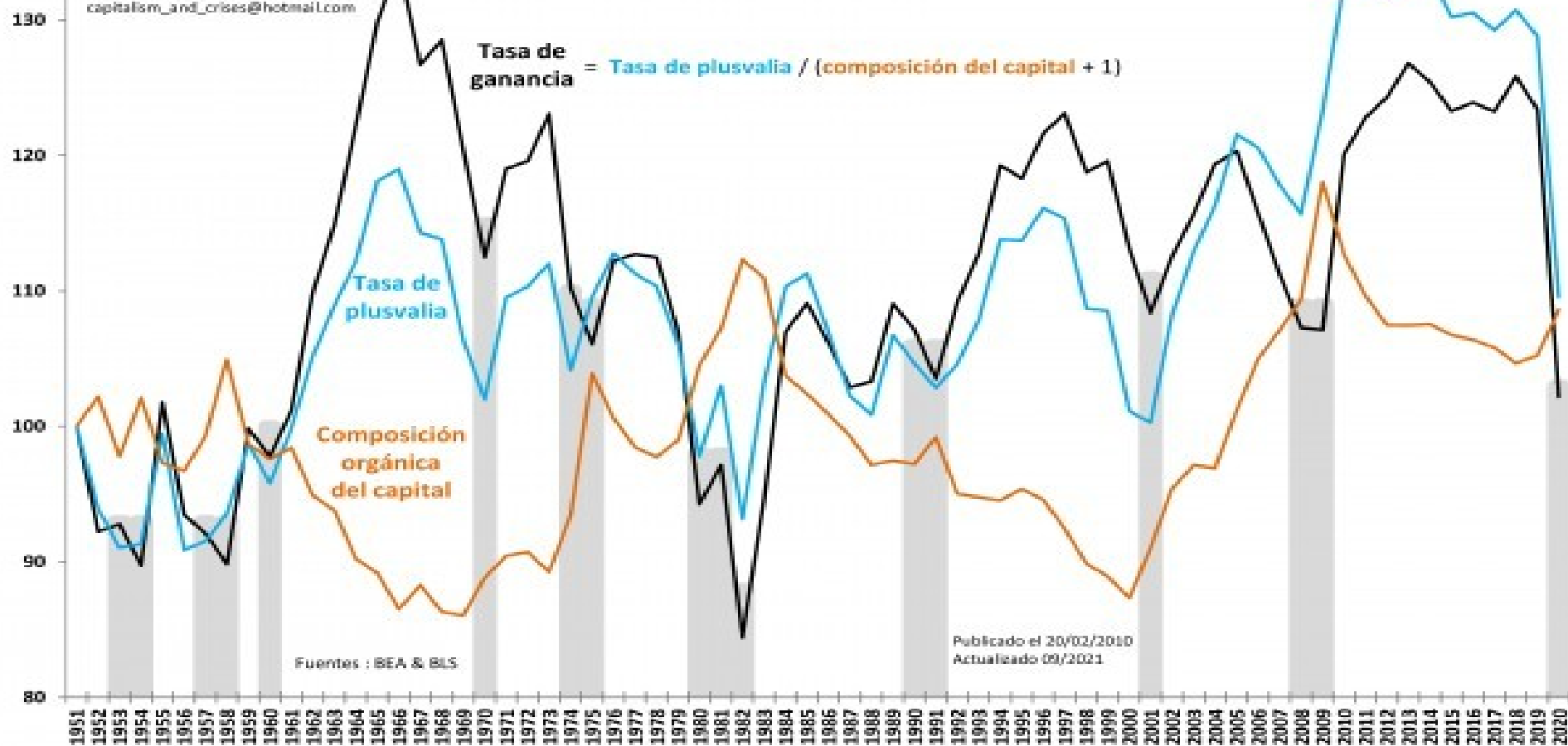
$$g' = \frac{G}{K} = \frac{G}{C + V} = \frac{Pv}{C + V}$$

$$g' = \frac{Pv/V}{C/V + V/V}$$

$$g' = \frac{pv'}{c' + 1}$$

Tasa de ganancia – Tasa de plusvalía – Composición orgánica del capital Estados Unidos, 1951-2020

Autor : Roelandts Marcel
<http://www.capitalisme-et-crise.info>
capitalism_and_crises@hotmail.com



El impacto de la Covid-19 en la economía mundial

- ❖ El año 2020 será recordado por el inicio de la pandemia de la Covid-19.
- ❖ Ha conducido a fuertes medidas de restricción de movilidad y reunión, que ha supuesto durante meses una hibernación o puesta de la economía al ralentí.
- ❖ La economía mundial se sitúa en una depresión sin precedentes desde 1929. La recuperación es desigual, y, junto a problemas nuevos, proseguirán las tendencias anteriores.
- ❖ Se está prolongando e intensificando entre las políticas públicas una política monetaria expansiva sin precedentes por parte de los Bancos Centrales, y se admite una política de suspensión de doctrina de la consolidación fiscal en la mayoría de gobiernos para intentar no perder más empleo ni hundir más la actividad económica. No durará después de 2023.
- ❖ Los países peor parados son los que dependen de actividades personales de servicios y aquellos especializados en exportación de petróleo, en favor de las grandes tecnológicas y manufactureros.
- ❖ China, aunque con un crecimiento, fue el único país con crecimiento positivo en 2020, según el FMI,
- ❖ La deuda soberana mundial alcanza 100% del PIB mundial y el problema de la deuda pública y privada global se intensifica.



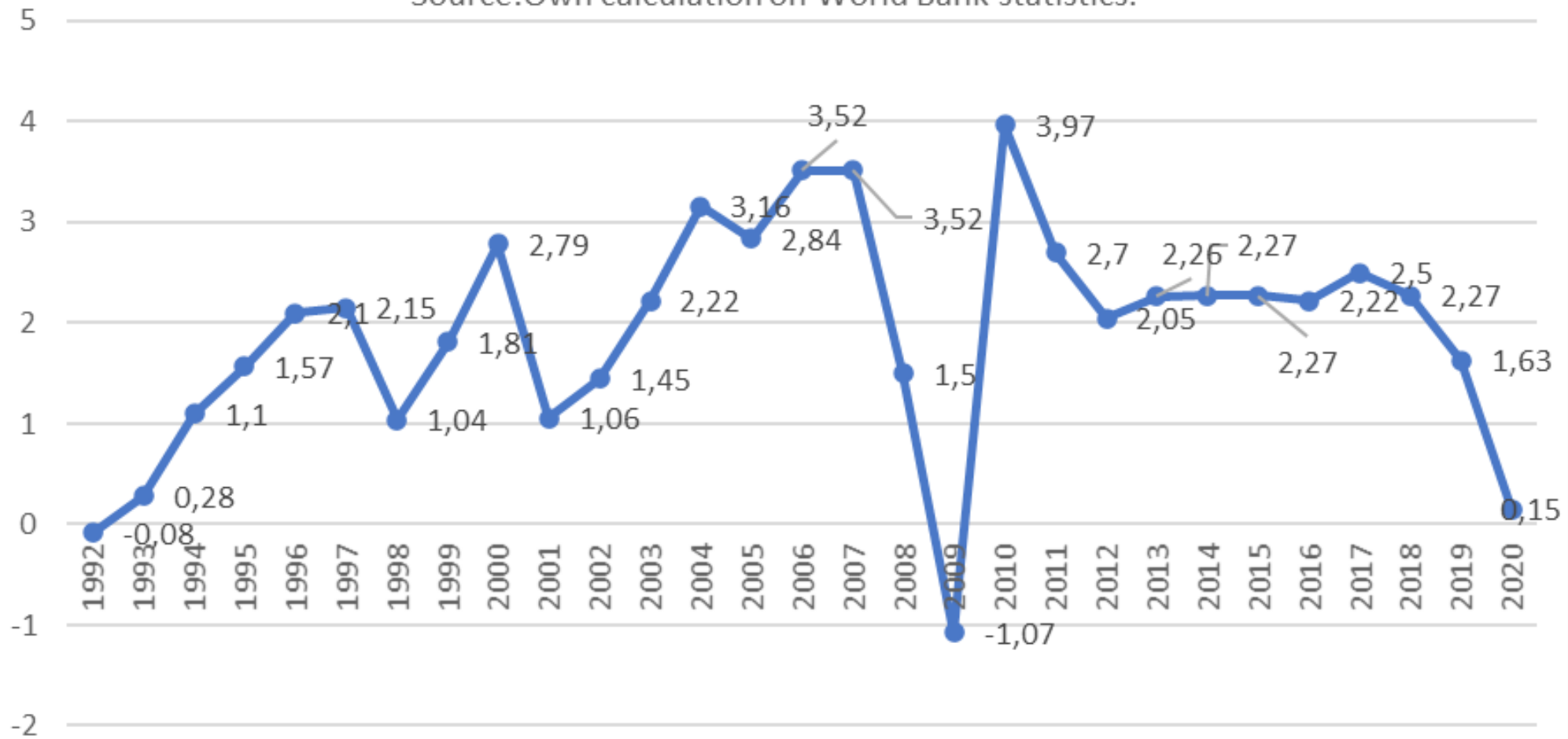
Crisis de la cadena suministro

- ❖ Hay una presión inflacionaria por una **reactivación de la demanda más intensa que el lento reinicio de la puesta en marcha de los procesos de producción**.
- ❖ La cadena de valor global, ante la **interrupción de la cadena de suministro y de transporte**, está causando desequilibrios en el abastecimiento. Las prácticas del “**just-in-time**”, de almacenaje cero, en este contexto ocasiona fuertes cuellos de botella.
- ❖ La **competencia entre EEUU y China**, serio aspirante a la hegemonía económica internacional, causa conflictos geoestratégicos en el tablero global.
- ❖ La **tasa de beneficio** no es suficiente para un relanzamiento de la economía de gran intensidad, aunque dependerá de la correlación de fuerzas sociales.
- ❖ El **petróleo** abundante de calidad es más costoso de extraer, el peak del petróleo se superó en 2006, pendientes de las reservas del Ártico, y Rusia y Argelia acaban de superar el peak de extracción del **gas**. Se produce además una **carencia mundial de algunas materias primas esenciales** para la industria moderna.

World Productivity Rate

(Percentage of change of GDP per person employed, constant 2017 PPP\$).

Source: Own calculation on World Bank statistics.





DOS TEORÍAS DEL DESARROLLO DESIGUAL

¿incompatibles o complementarias?

Transferencia de valor

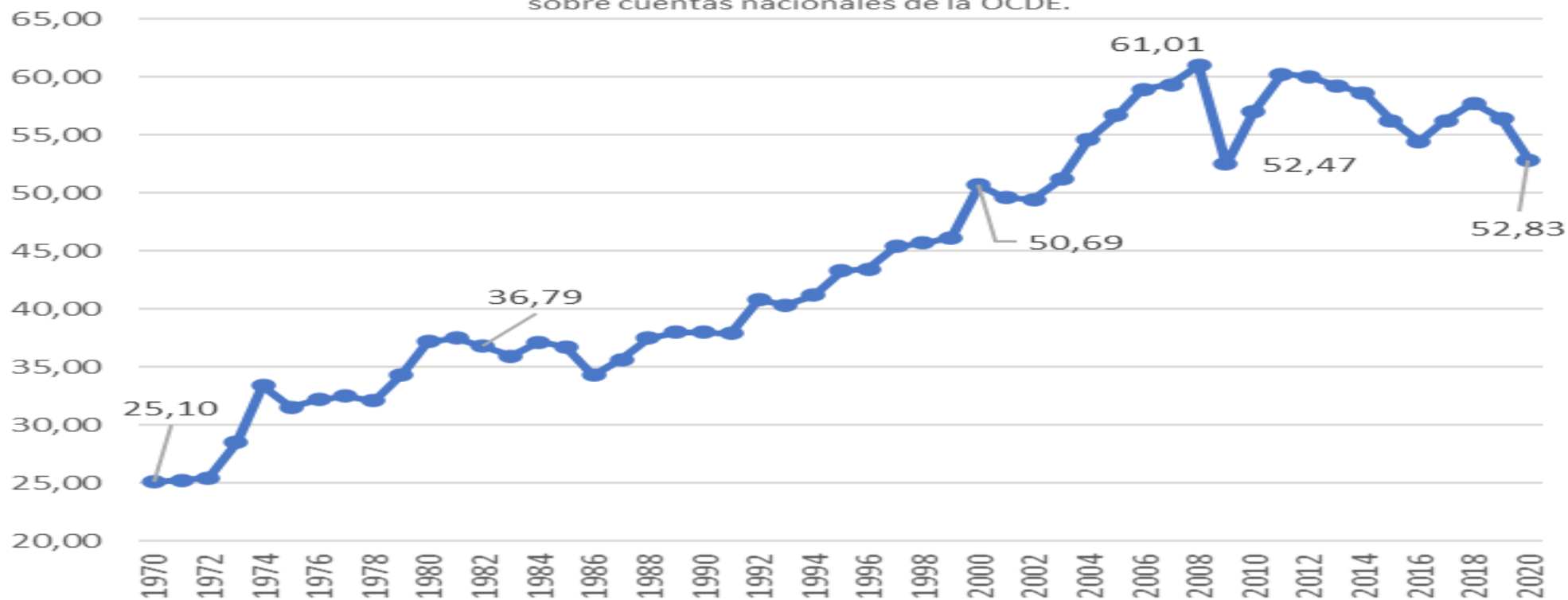
- ❖ Explica la desigualdad enfatizando más en la transferencia de valor en el comercio mundial y en la tasa de ganancia dual de los oligopolios.
- ❖ El valor se produce, mayormente, en los países dependientes, y en el intercambio desigual, el capital central se lo apropia en mayor medida.

Trabajo potenciado

- ❖ Explica la desigualdad más en la división del trabajo imperialista y en la explotación. Niega el papel de los oligopolios.
- ❖ El valor se produce en mayor medida por el trabajo realizado en los países centrales, gracias a una mayor composición y potencia del capital y una mayor productividad por unidad de trabajo,
- ❖ El capital central dispone así de mayor excedente, al ocupar los segmentos más estratégicos y productivos de la cadena de valor.

Peso del Comercio (% del PIB mundial) %World trade/GDP

Fuente: Datos sobre las cuentas nacionales del Banco Mundial y archivos de datos sobre cuentas nacionales de la OCDE.

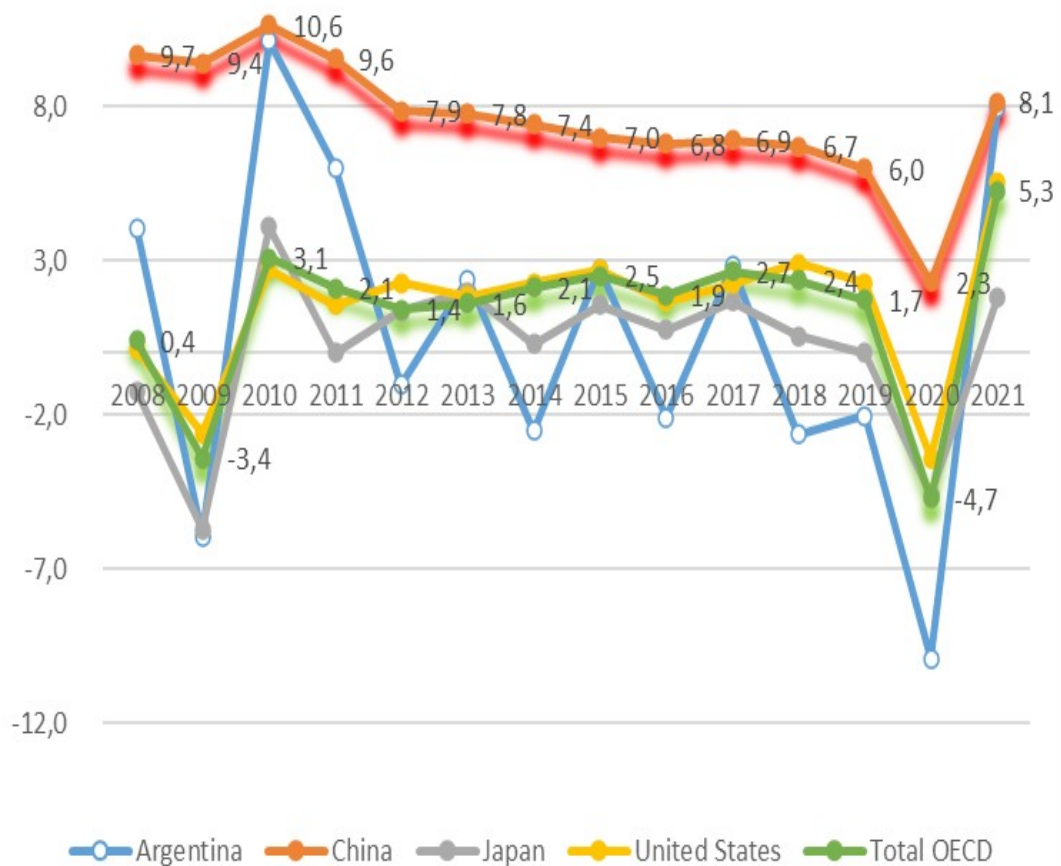


Modelo de desarrollo financiarizado del Neoliberalismo de Estado. 1995-...

- ❖ Se optó combatir la **crisis de sobreproducción**, primero con políticas de ajuste (privatizaciones, reducción derechos sociales, devaluación derechos laborales y salariales), y después mediante el “anabolizante” de la deuda y el crédito fácil, no con inversión o salarios. La carga de la deuda será decisiva en una nueva recesión por venir.
- ❖ Se apostó por **políticas monetarias expansivas** –comparadas con periodos anteriores-. Pero sólo se apoyó al sistema bancario y grandes empresas. Esta política es injusta y, además, no ha animado la inversión. Es una política agotada. Se prevé nuevos ascensos de los tipos de interés, si bien temporalmente se ha aplazado tal decisión ante la crisis.
- ❖ Se aplicó una fuerte **desregulación financiera**. Las reglas del sistema bancario se relajaron (coeficientes de caja, reservas, etc...). El sistema bancario se está reestructurando, por su situación de insolvencia, a cargo del erario público.
- ❖ Se ha desarrollado una **desfiscalización del capital, la herencia y el patrimonio, una mayor presión fiscal sobre el consumo y el trabajo, y recortes en servicios públicos, políticas sociales, y se han moderado los salarios reales.**
- ❖ Se ha aplicado una política de generosidad con el capital (rescates, crédito preferente) y de austeridad social y desinversión selectiva o, en el caso de las políticas públicas de externalización del servicio final con financiación pública.

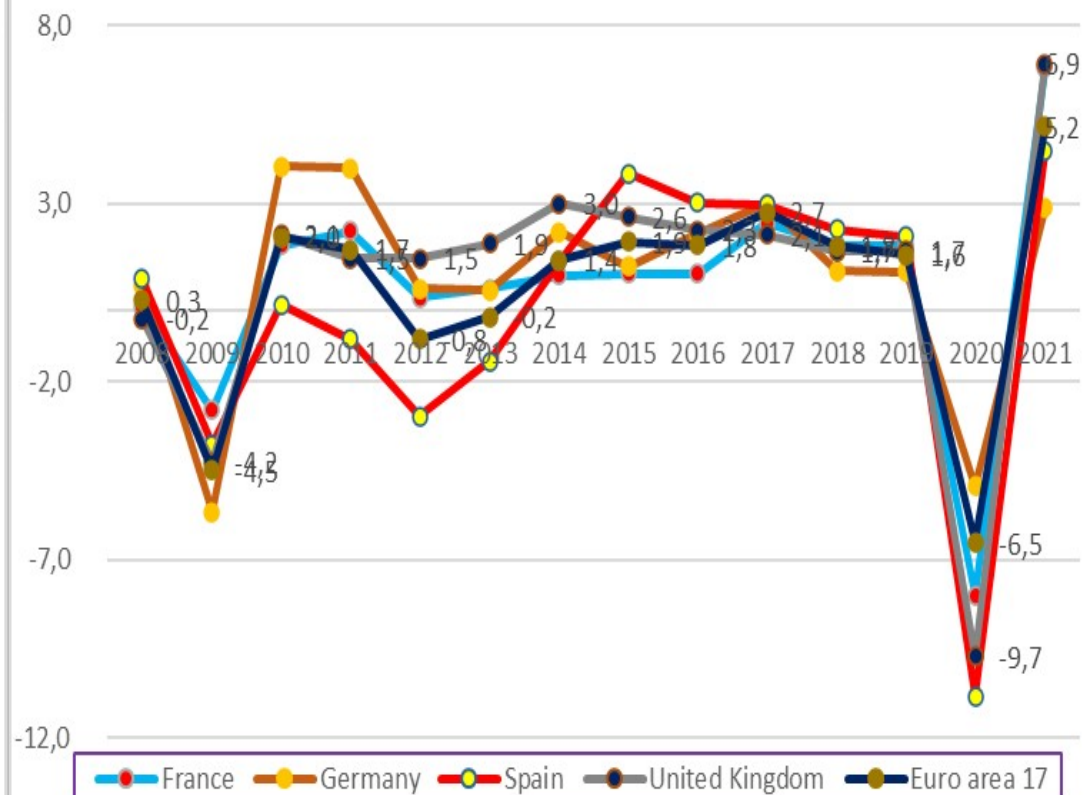
GDP real percentage changes

Source: Own elaboration based in OECD data



GDP real percentage changes. Europe

Source: Own elaboration based in OECD data



Real GDP														
Percentage changes														
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Argentina	4,1	-5,9	10,1	6,0	-1,0	2,4	-2,5	2,7	-2,1	2,8	-2,6	-2,0	-9,9	8,0
Belgium	0,4	-2,0	2,9	1,7	0,7	0,5	1,6	2,0	1,3	1,6	1,8	2,1	-5,7	6,1
Brazil	4,8	0,2	7,6	4,1	1,6	3,2	0,5	-3,5	-3,5	1,6	1,7	1,4	-4,4	5,0
Canada	1,0	-2,9	3,1	3,1	1,8	2,3	2,9	0,7	1,0	3,0	2,4	1,9	-5,3	4,8
China	9,7	9,4	10,6	9,6	7,9	7,8	7,4	7,0	6,8	6,9	6,7	6,0	2,3	8,1
Czech Republic	2,5	-4,5	2,3	1,8	-0,7	0,0	2,3	5,5	2,4	5,4	3,2	3,0	-5,8	2,5
Denmark	-0,5	-4,9	1,9	1,3	0,2	0,9	1,6	2,3	3,2	2,8	2,2	2,9	-2,7	4,7
France	0,1	-2,8	1,8	2,2	0,4	0,6	1,0	1,0	1,0	2,4	1,8	1,8	-8,0	6,8
Germany	0,7	-5,6	4,0	4,0	0,6	0,6	2,2	1,2	2,1	3,0	1,1	1,1	-4,9	2,9
Greece	-0,3	-4,3	-5,5	-10,1	-7,1	-2,5	0,5	-0,2	-0,5	1,1	1,7	1,8	-9,0	6,7
India ¹	3,1	7,9	8,5	5,2	5,5	6,4	7,4	8,0	8,3	6,8	6,5	4,0	-7,3	9,4
Indonesia	6,0	4,7	6,4	6,2	6,0	5,6	5,0	4,9	5,0	5,1	5,2	5,0	-2,1	3,3
Italy	-1,0	-5,3	1,7	0,8	-3,0	-1,9	0,1	0,7	1,4	1,7	0,8	0,4	-9,0	6,3
Japan	-1,2	-5,7	4,1	0,0	1,4	2,0	0,3	1,6	0,8	1,7	0,6	0,0	-4,6	1,8
Korea	3,0	0,8	6,8	3,7	2,4	3,2	3,2	2,8	2,9	3,2	2,9	2,2	-0,9	4,0
Mexico	1,1	-5,3	5,1	3,7	3,6	1,4	2,8	3,3	2,6	2,1	2,2	-0,2	-8,3	5,9
Netherlands	2,2	-3,7	1,3	1,5	-1,0	-0,1	1,4	2,0	2,1	3,0	2,3	1,9	-3,8	4,3
South Africa	3,2	-1,5	3,0	3,2	2,4	2,5	1,4	1,3	0,7	1,2	1,5	0,1	-6,4	5,2
Spain	0,9	-3,8	0,2	-0,8	-3,0	-1,4	1,4	3,8	3,0	3,0	2,3	2,1	-10,8	4,5
Switzerland	2,7	-2,1	3,2	1,9	1,3	1,9	2,4	1,6	2,0	1,7	2,9	1,2	-2,5	2,9
United Kingdom	-0,2	-4,2	2,1	1,5	1,5	1,9	3,0	2,6	2,3	2,1	1,7	1,7	-9,7	6,9
United States	0,1	-2,6	2,7	1,5	2,3	1,8	2,3	2,7	1,7	2,3	2,9	2,3	-3,4	5,6
Euro area 17	0,3	-4,5	2,0	1,7	-0,8	-0,2	1,4	1,9	1,8	2,7	1,8	1,6	-6,5	5,2
Total OECD	0,4	-3,4	3,1	2,1	1,4	1,6	2,1	2,5	1,9	2,7	2,4	1,7	-4,7	5,3

Note: For information on the national accounts reporting systems, base years and latest data updates, see the table at the beginning of the Statistical Annex.

1. Fiscal year.

Source: OECD Economic Outlook 110 database.

Últimas proyecciones de crecimiento de *Perspectivas de la economía mundial*

(PIB real, variación porcentual anual)	PROYECCIONES		
	2020	2021	2022
Producto mundial	-3,1	5,9	4,9
Economías avanzadas	-4,5	5,2	4,5
Estados Unidos	-3,4	6,0	5,2
Zona del euro	-6,3	5,0	4,3
Alemania	-4,6	3,1	4,6
Francia	-8,0	6,3	3,9
Italia	-8,9	5,8	4,2
España	-10,8	5,7	6,4
Japón	-4,6	2,4	3,2
Reino Unido	-9,8	6,8	5,0
Canadá	-5,3	5,7	4,9
Otras economías avanzadas	-1,9	4,6	3,7
Economías emergentes y en desarrollo	-2,1	6,4	5,1
Economías emergentes y en desarrollo de Asia	-0,8	7,2	6,3
China	2,3	8,0	5,6
India	-7,3	9,5	8,5
ASEAN-5	-3,4	2,9	5,8
Economías emergentes y en desarrollo de Europa	-2,0	6,0	3,6
Rusia	-3,0	4,7	2,9
América Latina y el Caribe	-7,0	6,3	3,0
Brasil	-4,1	5,2	1,5
México	-8,3	6,2	4,0
Oriente Medio y Asia Central	-2,8	4,1	4,1
Arabia Saudita	-4,1	2,8	4,8
África subsahariana	-1,7	3,7	3,8
Nigeria	-1,8	2,6	2,7
Sudáfrica	-6,4	5,0	2,2
<i>Partidas informativas</i>			
Economías emergentes y de mediano ingreso	-2,3	6,7	5,1
Países en desarrollo y de bajo ingreso	0,1	3,0	5,3

Fuente: FMI, *Perspectivas de la economía mundial*, octubre de 2021.

Nota: En el caso de India, los datos y pronósticos están basados en el ejercicio fiscal; el ejercicio 2020/2021 comienza en abril de 2020. En el informe WEO de octubre de 2021, las proyecciones de crecimiento de India son 8,3% en 2021 y 9,6% en 2022 con base en el año civil.