

Los emergentes a la alza

Los países emergentes actúan de contrapeso, ante el débil crecimiento de las economías desarrolladas. Los datos provenientes de EEUU continúan apuntando a una desaceleración de la economía para la segunda mitad del año.

El panorama de desaceleración cíclica al que apuntan las últimas publicaciones macro de los países desarrollados, han permitido a las economías emergentes ganar posiciones. La semana pasada se dieron a conocer los datos de China en el segundo trimestre del 2010, situando a Japón como la segunda economía global, mientras que Brasil desplazaba a España del octavo puesto. Este cambio de posiciones, en el caso de China y Japón, se ha visto justificado por las previsiones del crecimiento del PIB. En el caso de China, se espera que su PIB crezca un 10% contra un 2,5% de Japón. Y en cuanto a las economías emergentes, no se han visto tan afectadas por las consecuencias de la crisis financiera. En el caso de Brasil y China,

10 años han visto ceder sus tramos cerca de los 10pb, profundizando su situación en zona de mínimos. Por el contrario, en las curvas periféricas existe un ligero tensionamiento de los tramos cortos de las curvas. La excepción fue para España, que logró mantener estable su tipo a dos años, en 1,79%, debido a los buenos resultados de la subasta de deuda pública colocada el pasado martes.

El sector coge aire

Y el sector hotelero continúa su camino hacia la recuperación económica. Así lo confirma el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio con la previsión de ocupación hotelera del mes de agosto. Según datos, las previsiones de ocupación hotelera para este mes se sitúan en torno al 75%, seis puntos más que en el mismo periodo del 2009. En el caso del archipiélago balear, la ocupación podría superar el 80% (+3%).

Estos datos contribuyen a un año de transición hacia la recuperación. De este modo, la alian-



Miguel Sebastián, ministro de Industria, Turismo y Comercio. / A.H.

el haber contado con un sistema financiero saneado y una posición fiscal sólida que les ha permitido lanzar fuertes programas de gasto público, les ha servido para esquivar la recesión.

En cuanto a las economías desarrolladas, EEUU ha vuelto a dar señales de debilidad en su economía. En esta ocasión, han sido los datos de ventas de viviendas de segunda mano del mes de julio los que han reflejado una caída del 27% m/m. Esta caída se une a la batería de datos negativos que se han conocido en las últimas semanas (ventas al por menor, mercado laboral y confianza empresarial). Estas publicaciones han propiciado la relajación de las expectativas acerca del ciclo económico, con el consiguiente incremento de la demanda de activos refugio. En este caso, los tipos de las curvas soberanas de Alemania, EEUU y Reino Unido a

za para la excelencia turística (Exceltur) ha modificado sus previsiones: la caída del PIB turístico será del 0,6% (frente al 0,9% pronosticado a principios del año). Y es que los datos de la actual temporada están mostrando mejorías respecto a los del 2009. Por ejemplo, la llegada de turistas extranjeros creció en el mes de junio un 1,7%, hasta los 5,3 millones de personas, siendo la segunda subida mensual consecutiva tras el crecimiento del 1,1% del mes de mayo. Otro dato positivo es el gasto durante los primeros seis meses del año, que se ha visto incrementado (+0,1%) respecto al del año pasado. En cuanto al gasto medio por turista, crecimiento del 2,0%, lo que permite al sector mostrarse más optimista de cara al cierre del año.

Miguel Ángel Grimalt es director de Banif en Baleares.