



# REPORTE DE COYUNTURA DE LA INDUSTRIA MARÍTIMA Y PORTUARIA

---

JULIO 2022



# REPORTE DE COYUNTURA DE LA INDUSTRIA MARÍTIMA Y PORTUARIA

INDICE

## 1. Tendencias Macroeconómicas Globales

- 1.1. Expectativas de crecimiento del PIB global
- 1.2. Contribuciones al crecimiento del PIB
- 1.3. Inflación Global
- 1.4. Exportaciones de Productos básicos de Rusia y Ucrania
- 1.5. Expectativas de crecimiento del PIB América Latina
- 1.6. Relación del crecimiento del PIB con el comercio marítimo
- 1.7. Expectativas de crecimiento del comercio mundial

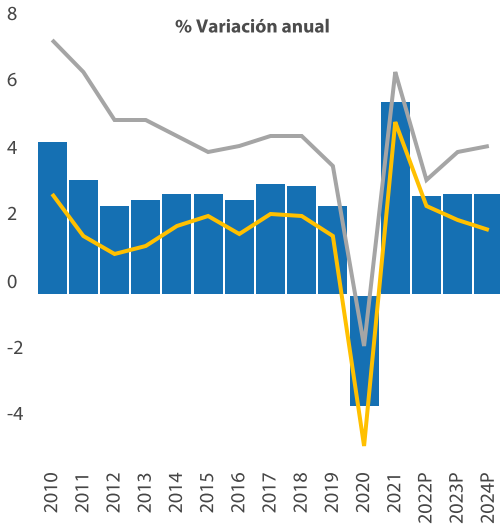
## 2. Situación en Puertos

- 2.1. Situación global en puertos
  - 2.1.1. Puertos de Europa y Estados Unidos
- 2.2. Confiabilidad global de los itinerarios
- 2.3. World Container Index
- 2.4. Tarifas a largo plazo vs Tarifas a corto plazo
- 2.5. Conclusiones

### TENDENCIAS MACROECONÓMICAS GLOBALES

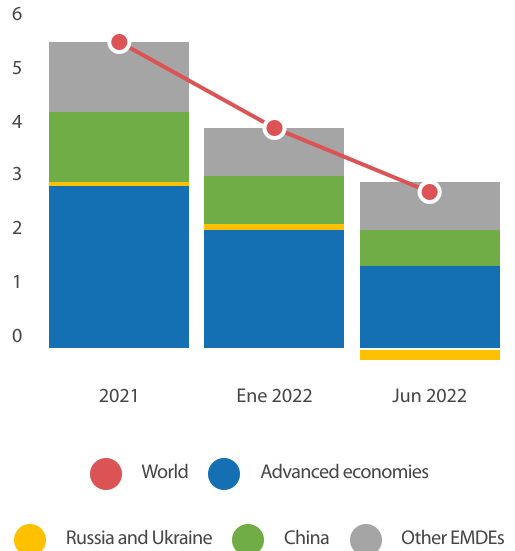
#### CRECIMIENTO PIB

% Variación anual



#### CONTRIBUCIONES AL PIB MUNDIAL

% Contribución l % De crecimiento



Fuente: Banco Mundial

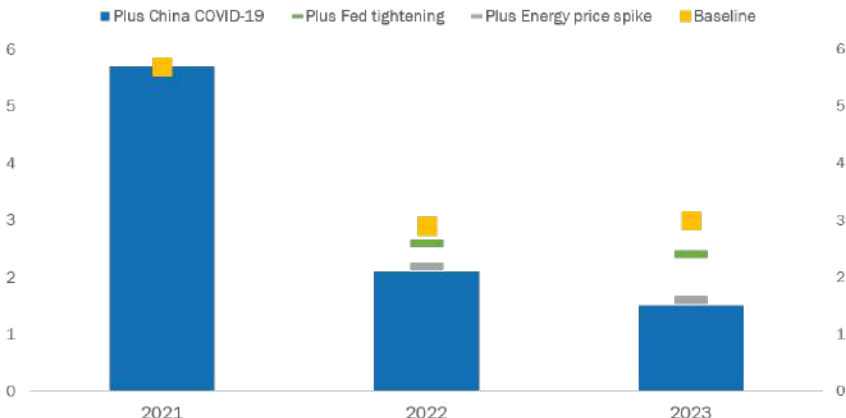
De acuerdo al último informe del Banco Mundial las expectativas de crecimiento se encuentran nuevamente a la baja. La invasión de Ucrania por parte de Rusia se ha acelerado significativamente y los pronósticos para la mayoría de las economías han sido degradados para este año.

Lo anterior, se suma a las grandes pérdidas acumuladas en la producción desde el inicio de la pandemia, particularmente para los mercados emergentes. El aumento de los precios de las materias primas ha contribuido a la ampliación de las presiones sobre los precios, empujando la inflación por encima de los objetivos del banco central en la gran mayoría de los países con metas de inflación.

Todavía hay posibilidad de un crecimiento más bajo en 2022...

### POSIBLES ESCENARIOS DE CRECIMIENTO

% De crecimiento del PIB

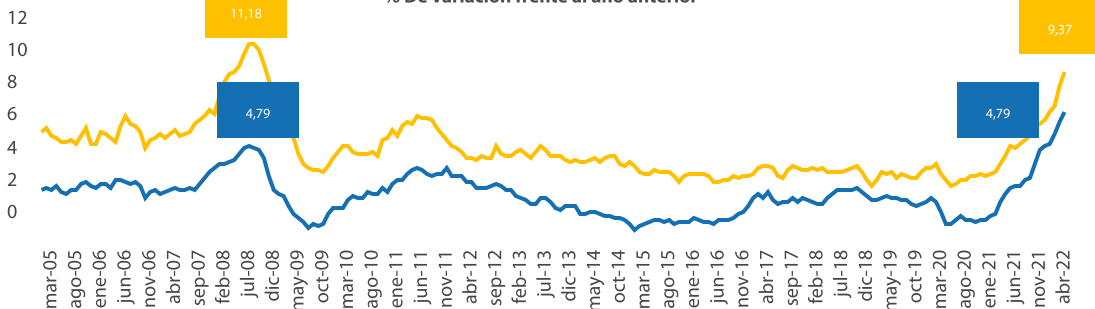


Fuente: Banco Mundial

En el año 2021, solamente impactaron los efectos de la pandemia. Para el año 2022, frente al escenario base de crecimiento de 2,9%, el incremento de las tasas de interés, el aumento de los precios de energía y el remanente impacto del COVID 19, podrían llevar el PIB hasta un 2,1%.

### INFLACIÓN CPI MENSUAL

% De variación frente al año anterior

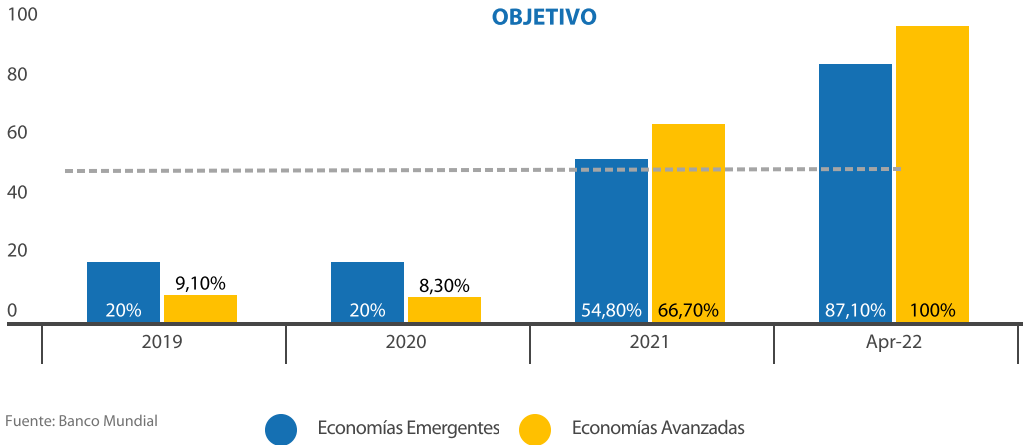


Fuente: Banco Mundial

● Economías avanzadas ● Economías Emergentes

La inflación global está muy cercana a alcanzar los niveles previos a la crisis del año 2008.

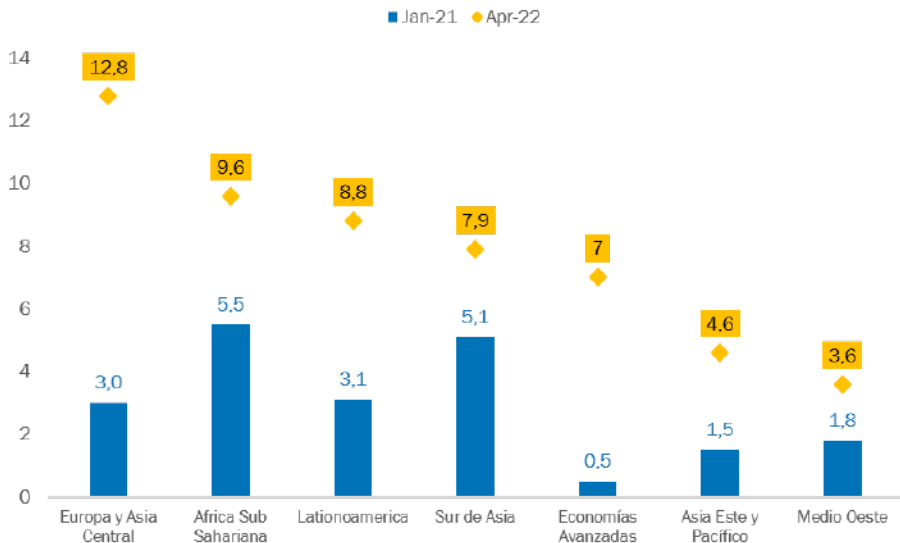
## PORCENTAJE DE PAÍSES CON ÍNDICES DE INFLACIÓN POR ENCIMA DE OBJETIVO



A la fecha, el 100% de los países de economías avanzadas tienen niveles de inflación por encima de sus objetivos, en el caso de los países emergentes esta cifra representaría el 87%.

## INFLACIÓN 12 MESES

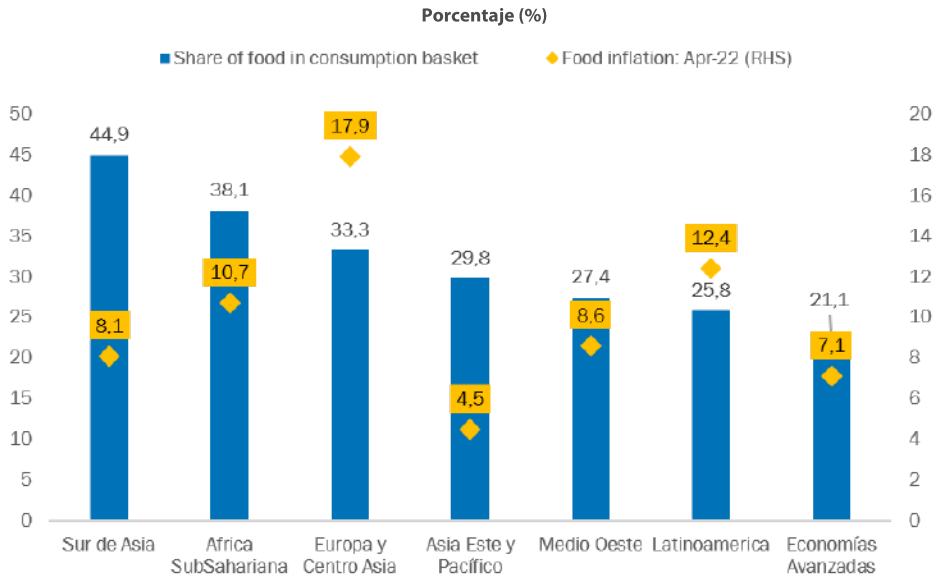
Porcentaje (%)



Fuente: Banco Mundial

La inflación en abril de 2022 vs enero de 2021 muestra presiones inflacionarias bastante significativas en todas las regiones. Además de los precios elevados del petróleo, los precios de los alimentos presionan la inflación hacia arriba.

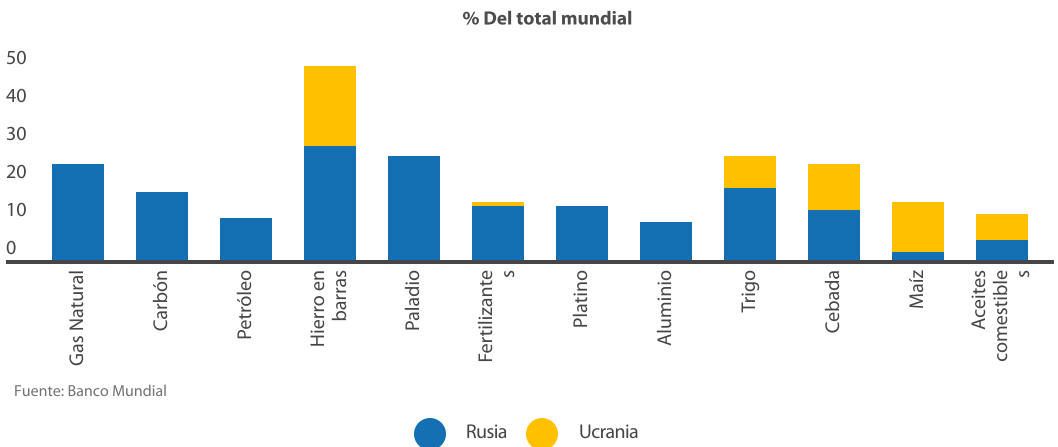
## PARTICIPACIÓN DE LOS ALIMENTOS EN LA CANASTA DE CONSUMO/INFLACIÓN DE LOS ALIMENTOS



Fuente: Banco Mundial

El incremento en los precios de los alimentos, en gran parte impactado por la guerra entre Rusia y Ucrania, es una de las principales razones del incremento de la inflación a nivel global.

## EXPORTACIONES DE PRODUCTOS BÁSICOS DE RUSIA Y UCRAINA






Fuente: Banco Mundial

Rusia y Ucrania no solo son exportadores relevantes de energía (gas y petróleo), sino que tienen altas participaciones en la exportación de granos a nivel mundial, lo que claramente ha impactado hacia arriba el precio de los alimentos.

## EXPECTATIVAS PIB DIFERENTES PAÍSES DE AMÉRICA LATINA

% Del total mundial

		2019	2020	2021e	2022f	2023f	2024f	2022f	2023f
	Argentina	-2,0	-9,9	10,3	4,5	2,5	2,5	1,9	0,4
	Brazil	1,2	-3,9	4,6	1,5	0,8	2,0	0,1	-1,9
	Chile	0,8	-6,0	11,7	1,7	0,8	2,0	-0,5	-1,0
	Colombia	3,2	-7,0	10,6	5,4	3,2	3,3	1,3	-0,3
	Costa Rica	2,4	-4,1	7,6	3,4	3,2	3,2	-0,1	0,0
	Ecuador	0,0	-7,8	4,4	3,7	3,1	2,9	0,6	0,6
	Mexico	-0,2	-8,2	4,8	1,7	1,9	2,0	-1,3	-0,3
	Panama	3,0	-17,9	15,3	6,3	5,0	5,0	-1,5	0,0

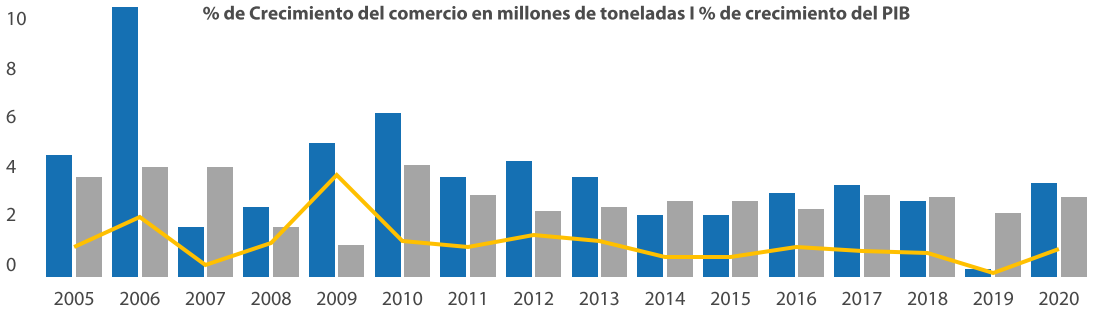
Fuente: Elaboración propia con datos del Banco Mundial

Puntos porcentuales de diferencia  
frente a proyecciones de enero de 2022

La Guerra entre Rusia y Ucrania tiene menores efectos en los países de Latinoamérica. Los ajustes en las predicciones obedecen en algunos países a las presiones de inflación en precios de los alimentos y commodities. En algunos países como Colombia, los ajustes son hacia el alza debido a los altos precios del petróleo y de los estímulos al consumo por parte del gobierno local. Latinoamérica también tiene una alta dependencia de los flujos de comercio con Estados Unidos y China.

## RELACION DEL CRECIMIENTO DEL PIB CON EL COMERCIO MARÍTIMO

% de Crecimiento del comercio en millones de toneladas | % de crecimiento del PIB



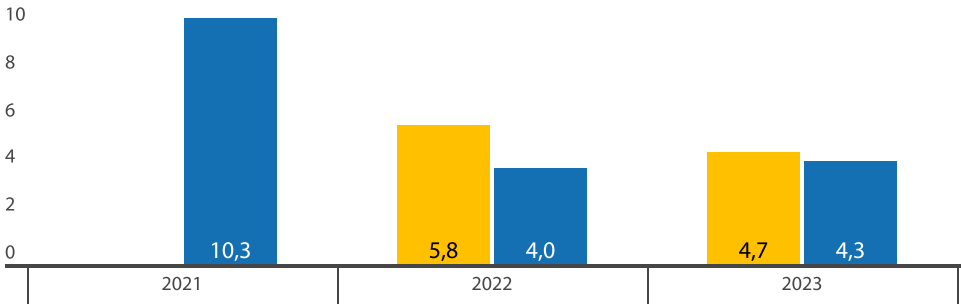
● Crecimiento del comercio marítimo en millones de Tons ● Crecimiento del PIB ● Relación crecimiento comercio marítimo vs GDP

Fuente: Elaboración propia con datos del Banco Mundial y UNCTAD

El comercio representa cerca del 60% del PIB mundial y el comercio por vía marítima representa el 90% del comercio. Históricamente la relación entre el crecimiento del PIB y el crecimiento del comercio marítimo ha estado entre 1 y 2 veces. En los últimos años, más cerca de 1 que de 2.

## EXPECTATIVAS DE CRECIMIENTO DEL COMERCIO MUNDIAL

% De crecimiento



Fuente: Banco Mundial



January 2022 forecasts



Growth Forecast June 2022

## ÍNDICE DE PRESIÓN DE LA CADENA GLOBAL DE SUMINISTRO

Índice | Desviación estándar del promedio



Fuente: Gráfica adaptada Banco Federal de la Reserva de Nueva York

El crecimiento económico también se encuentra a la baja, se espera del comercio mundial crecerá al 4% en 2022 a medida que la guerra entre Rusia y Ucrania perturbe aún más las cadenas de valor mundiales, la actividad mundial retroceda gradualmente hacia el sector de servicios menos intensivo en comercio y la movilidad internacional avance hacia los niveles anteriores a la pandemia.

Al mes de abril de 2022, el valor del índice de presión de la cadena global de suministro fue de 4,5. El nivel máximo fue de 4,5. La cadena global de suministro se estabilizaría en niveles cercanos a 0.

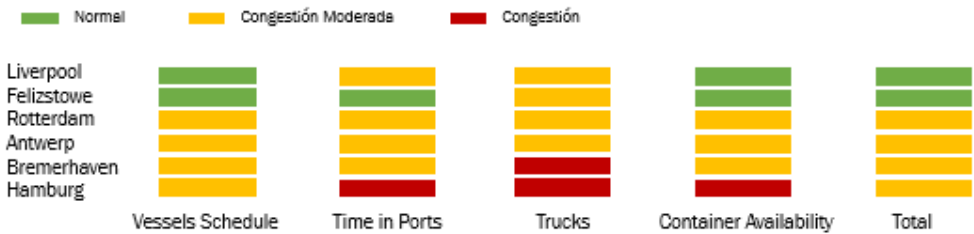


# SITUACIÓN EN PUERTOS



¿Qué pasa si realizamos un acercamiento en Europa y Estados Unidos?

## Cadena de Suministro en Europa

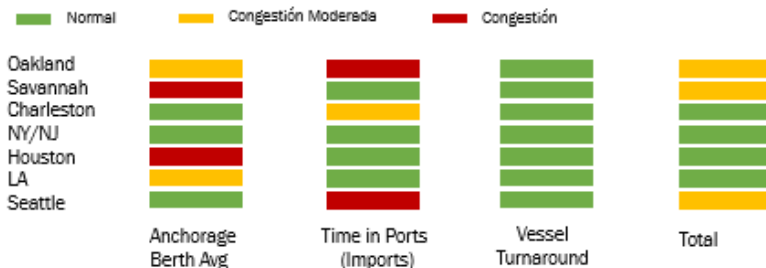


Fuente: Gráfica adaptada CNBC

De acuerdo con el mapa de calor de la cadena de suministro, la mayoría del sistema portuario europeo se encuentra obstruido, desde la disponibilidad de embarcaciones, el transporte en camiones y la disponibilidad y el procesamiento de contenedores.

Las protestas laborales en Alemania, Holanda y Bélgica están paralizando el comercio y podrían desencadenar más presiones inflacionarias logísticas para los importadores y consumidores de productos europeos, especialmente de Estados Unidos.

## Cadena de Suministro en Estados Unidos



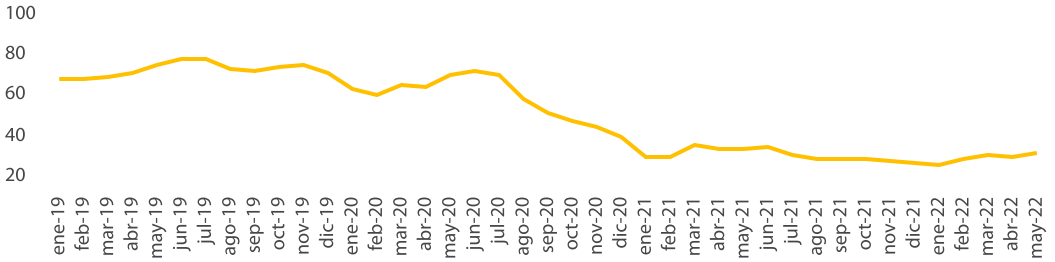
Fuente: Gráfica adaptada CNBC

Los volúmenes de la temporada alta en los puertos de Estos Unidos se pueden ver impactados en los tiempos de anclaje y en los tiempos de permanencia de los contenedores de importación que están aumentando en Oakland, Charleston y Seattle.

Aunque en esta categoría los puertos de Los Ángeles y Savannah se encuentran en un estado "normal", lo cierto es que están próximos a tener una congestión moderada.

## CONFIABILIDAD GLOBAL DE LOS ITINERARIOS

% De barcos llegando a tiempo



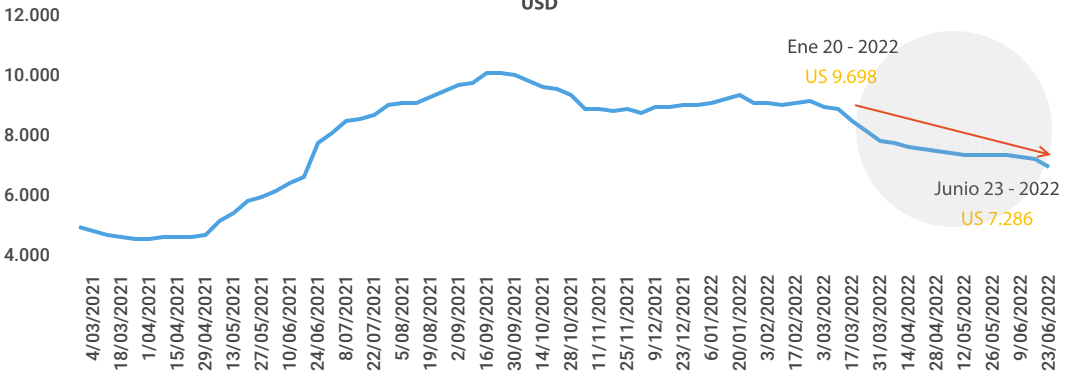
Fuente: Gráfica adaptada Sea-Intelligence

● % Barcos llegando a tiempo

El indicador de confiabilidad de los itinerarios de las Líneas Navieras, calculado por la firma Sea-Intelligence, muestra cómo las congestiones en la cadena de suministro han impactado los niveles de servicio, llevándolos a niveles históricos muy bajos. Para mayo el indicador presentó una modesta mejoría con respecto al mes anterior, pero se espera que con la coyuntura los resultados del mes de junio sean menos alentadores.

## WORLD CONTAINER INDEX - FLETES MARÍTIMOS

USD



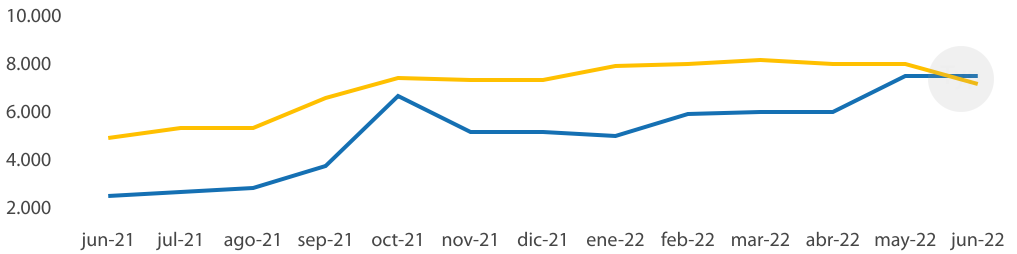
Fuente: Gráfica adaptada Drewry's

● USD Freights

El promedio de las tarifas spots de fletes se encuentra en **USD 7.286** a junio 23 de 2022, el nivel más bajo presentado en el último año. Las tarifas de flete transpacífico han bajado este año después de dispararse debido a la alta demanda de productos durante la pandemia. El aumento de los niveles de inventario y los temores de recesión en los EE. UU., combinados con los bloqueos relacionados con el coronavirus en China, han ayudado a reducir las tarifas.

## XENETA CONTAINER FREIGHT RATES

China - Costa Oeste EEUU



Fuente: Gráfica adaptada de Xeneta



Long Term Rates



Short Term rates

De acuerdo a los analistas de Xeneta, como consecuencia de las disminuciones en los fletes, por primera vez las tarifas a largo plazo en la ruta China - Costa Oeste de Estos Unidos se encuentran en niveles más altos que las de corto plazo representando una diferencia del 2,7%. Esto genera alto impacto para las líneas navieras, considerando por ejemplo el caso de Maersk, en donde 7 de cada 10 contenedores están bajo modalidad de contratos.

### ¿Qué implicaría esta disminución en los fletes?

**Ganadores:** Pequeños exportadores que no tienen acceso al mercado de contratos y los grandes clientes de servicios de contenedores.

**Perdedores:** Las líneas navieras ofreciendo espacios en los buques portacontenedores a un menor precio y los freight forwarders, quienes negocian a largo plazo con las navieras, vendiendo de acuerdo al mercado Spot (a precios más bajos de los que contrataron con las líneas previamente).

Aunque el comportamiento de las tarifas de fletes durante lo corrido del año 2022 ha ido en descenso, se espera que las tarifas vuelvan a subir una vez la economía china se normalice, teniendo en cuenta qué, la situación en los puertos y en el país ya se encuentra en mejores niveles y que en los próximos días empieza la temporada alta para los exportadores chinos.

## Para Concluir... ¿Cuál es la expectativa para el throughput en los puertos?

“Si bien los problemas de congestión siguen siendo un desafío en todo el mundo, claramente no tienen la misma influencia en los precios que antes, como lo demuestra la caída de las tarifas spot en los últimos meses... Parece que el sentimiento por la economía global y la demanda de contenedores se está reafirmando como un factor determinante de los precios de los fletes....

Tal como están las cosas, todavía esperamos que el mercado crezca (hemos rebajado nuestra previsión de crecimiento de la manipulación portuaria mundial en 2022 al 2,3 %, desde el 4,1 % anterior), pero eso ciertamente no es un hecho, especialmente con la velocidad a la que los economistas rebajan las proyecciones del PIB”

Drewry Maritime Research

## NOTAS

---

Preparado por: Equipo de Investigación y análisis Grupo Puerto de Cartagena

Fuentes de Información: Banco Mundial, UNCTAD, Banco Federal de la Reserva de Nueva York, Shipping Watch, Port Technology, Freightwaves, CNBC, Sea-Intelligence, Drewry, Xeneta, Bloomberg.

Condiciones de Uso: Este informe ha sido preparado por el equipo de investigación y análisis del Grupo Puerto de Cartagena. No debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa de la Organización, ni debe ser utilizado para cualquier fin distinto a servir como material informativo, el cual no constituye una oferta, asesoría financiera o económica, recomendación personalizada o sugerencia del Grupo Puerto de Cartagena para la toma de decisiones. El uso de la información suministrada es de exclusiva responsabilidad de su receptor, por lo que será responsabilidad de cada usuario el análisis que desarrolle y las decisiones que se tomen con base en la información que en este documento se relaciona. La información y opiniones del presente informe constituyen un análisis a la fecha de publicación y están sujetas a cambio sin previo aviso. Por ende, la información puede no estar actualizada o no ser exacta. Cualquier opinión o información contenida en este documento es exclusivamente atribuible a su autor y ha sido preparada independiente y autónomamente a la luz de la información que hemos tenido disponible en el momento.