

Observatorio Internacional

Edición Noviembre

**basque trade &
investment**

Bilbao, 16 de noviembre de 2020



EUSKADI
BASQUE COUNTRY



Optimismo tras anuncio de la vacuna para la COVID-19

Se vislumbra la salida de la crisis originada por la pandemia tras los anuncios de Pfizer-BioNTech y Moderna. Reacciones positivas de los mercados



Vuelta al multilateralismo de EE.UU.

Se prevé la vuelta de EE.UU. a la OMS y al consenso de sus posiciones en Naciones Unidas así como colaboración con la OMC, aunque sin cambios en su política arancelaria



Emergencia climática

La victoria de Biden hace que Estados Unidos vuelva a la senda de la lucha contra el cambio climático firmada en el Acuerdo de París



RCEP: Asociación Económica Integral Regional

15 países, entre ellos China, Japón o Australia firman la mayor asociación comercial del mundo (30% PIB Mundial)

GLOBAL



(1) **Previsión PIB (%)**



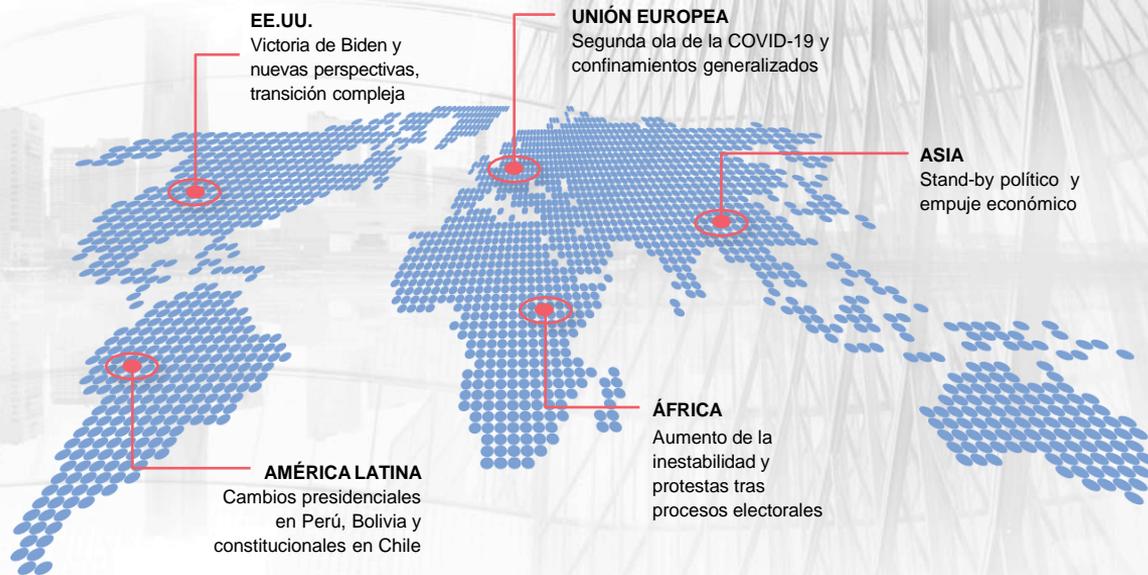
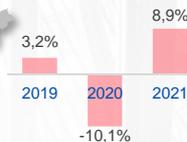
(1) **Volumen Comercio de bienes y servicios (%)**



EUSKADI



(2) **Previsión PIB (%)**



Desarrollo de la industria verde/sostenible

Apuesta global por la recuperación verde y transición hacia las energías limpias no fósiles



Big Data e industria 5.0

Se prevé la aplicación del Big Data y aceleración de la aplicación del Internet de las Cosas en los procesos industriales



Más inversión pública

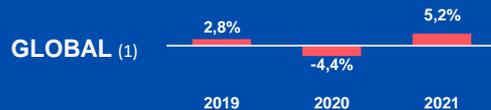
Grandes planes de recuperación económica basados en la inversión pública en sectores estratégicos como energía, transporte y telecomunicaciones.



¿Cambios en las cadenas de valor?

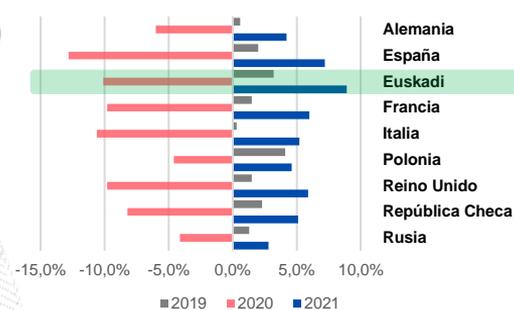
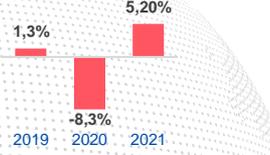
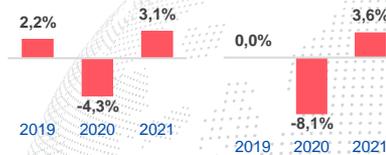
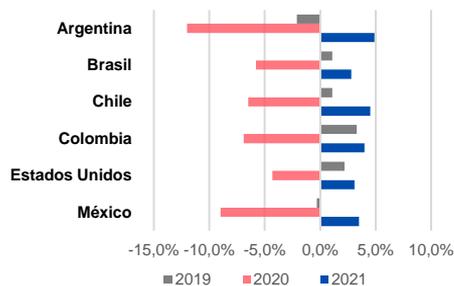
El debate de concentrar o no las cadenas de valor a nivel regional no acaba de trasladarse a grandes cambios corporativos

PREVISIÓN PIB (variación interanual %)



Recuperación "larga, desigual e incierta"

Las expectativas de crecimiento mundial han sido revisadas al alza en 2020, a -4,4% desde -4,9% en la actualización de junio. Sin embargo, se espera que el crecimiento en 2021 sea ligeramente menos dinámico.



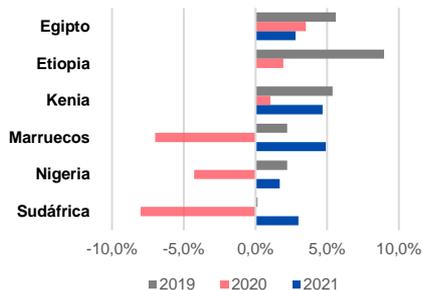
AMÉRICA

ÁFRICA



EUROPA

ASIA



ÁFRICA SUBSAHARIANA



ASIA EMERGENTE Y EN DESARROLLO





PMI Industrial

Mejora generalizada de la actividad del sector manufacturero, con la mayoría de los países mostrando valores >50,0 (expansión de la industria)



Desempleo

Ligera disminución de la tasa de desempleo en Euskadi, India, Estados Unidos, Colombia, Chile, Alemania, Reino Unido y Rusia



Inflación acumulada

América es la región con la mayor subida de los precios de los bienes y servicios en el último mes, siendo Argentina y Etiopía los países con los mayores valores acumulados desde enero

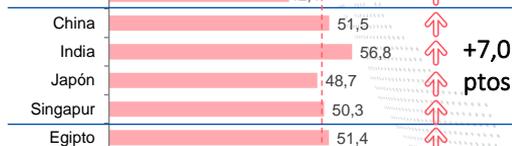
Europa



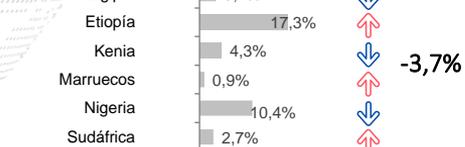
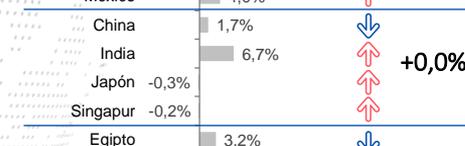
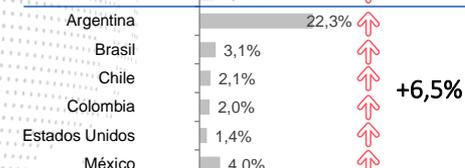
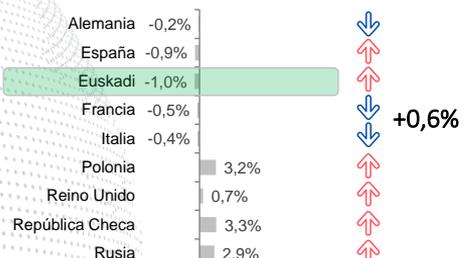
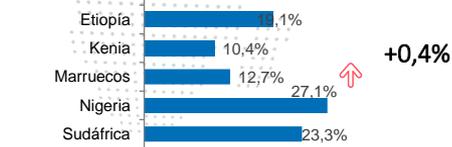
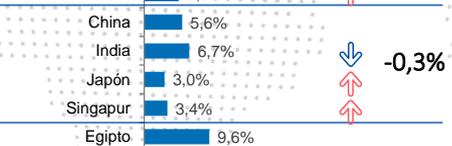
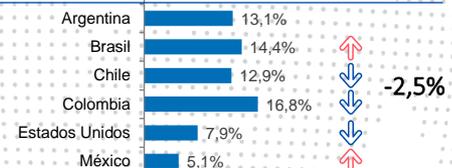
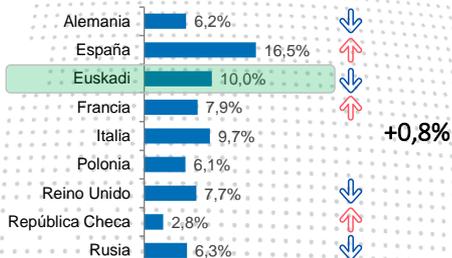
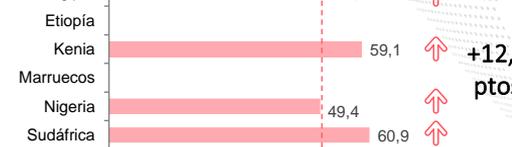
América



Asia



África





Europa continúa sufriendo la segunda ola pandemia de coronavirus. Se suceden las medidas de confinamiento y la UE acuerda reforzar la coordinación sobre pruebas, rastreo y vacunas una vez Pfizer-BioNTech anunció avances definitivos en esta. La elección de Joe Biden como presidente de los EE. UU., generó una nueva perspectiva para la cooperación trasatlántica y fue recibido con entusiasmo por un significativo número de líderes europeos, especialmente en Bruselas, Berlín y París

- Habrá que ver si el presidente electo de EE. UU. cumple con las expectativas, dado que puede verse limitado por un Senado republicano. La UE impondrá aranceles a productos estadounidenses por ayudas ilegales a Boeing, pero las anulará si Biden elimina los impuestos a productos europeos por el caso Airbus
- La consulta en curso para la revisión de la política comercial iniciada por la CE marcará la dirección comercial y de inversión de la UE para los próximos 5 años (publicación resultados enero 2021). Diez ministros han pedido que se incluya los derechos de la mujer en la revisión. Por otro lado, el mecanismo de control de la inversión extranjera de la UE ya se encuentra plenamente operativo
- La CE ha anunciado inversiones de 9.000 millones de € en los países de los Balcenes Occidentales durante el período 2021-2027, para desarrollar la infraestructura de transporte y energía, y generar crecimiento económico y empleo, además de reforzar su posición en este territorio, en el que la presencia de China ha ido en aumento
- Las negociaciones sobre el tratado integral de inversiones UE-China han entrado en una etapa crucial, hablando de acceso a mercados y desarrollo sostenible, el objetivo sigue siendo intentar cerrarlo antes de que concluya el año. Al mismo tiempo, la UE se endurece hacia China con controles de exportación sobre una variedad de tecnologías sensibles y sanciones a los cables de fibra óptica y aluminio importados
- El gobernador del Banco de Inglaterra ha declarado que el Reino Unido se enfrenta a un nivel de incertidumbre económica sin precedentes. Mientras que el plazo para las negociaciones con la UE sobre el acuerdo comercial posteriores al Brexit se agota sin avances destacados, el país ha firmado oficialmente su acuerdo con Japón
- La UE acuerda sancionar al presidente bielorruso, Alexandr Lukashenko, por fraude electoral y represión, así como a los responsables del envenenamiento del opositor ruso Alexei Navalny. Tras 30 años de conflicto, Armenia, Azerbaiyán y Rusia han llegado a un trato para poner fin a la guerra en Naborno-Karabai



Sectores de oportunidad:

- Italia: construcción centro nacional para la IA (I3A). Proyecto dorsal adriática, para unir Bolonia y Taranto con una línea ferroviaria de alta velocidad
- Polonia: ambición de construir hasta 11 GW de energía eólica marina en las próximas dos décadas
- Rusia: desarrollo de puertos y renovación de la flota marina, modernización sistemas de suministro de agua en varias ciudades... (Nuevo Banco de Desarrollo)





La victoria de Biden en las presidenciales estadounidenses han focalizado la atención global.. EE.UU., ya el país más afectado por la pandemia, afronta una difícil transición dada la resistencia de Trump a admitir los resultados. Moderna anuncia un vacuna contra la COVID-19. Elecciones presidenciales en Bolivia y constitucionales en Chile que pueden mejorar la paz social de estos países y grave crisis política en Perú.



- **Estados Unidos:** Victoria de **Joe Biden** más ajustada de lo que las encuestas vaticinaban. El todavía presidente Donald Trump denuncia fraude electoral pese a la falta de evidencias. El recuento que todavía sigue en dos estados y el enconamiento de Trump dificultan la transición presidencial. Ante la polarización generada por las elecciones Biden, que, aunque ya ha sido reconocido por los principales mandatarios del planeta como Xi Jinping, no lo ha sido por Putin, Bolsonaro, López Obrador o Erdogan, ha hecho una llamada a la unión.
- No se esperan cambios sustanciales en la **guerra comercial China-EE.UU** ni en la política arancelaria con la Administración Biden, pero se espera una **vuelta a la política diplomática multilateral** y más previsible con la vuelta a la OMS, al Acuerdo de París, la colaboración en el marco de la OMC y OTAN y retomar el Pacto Nuclear con Irán, así como una vuelta a la colaboración con sus tradicionales aliados como la **UE**, **Corea del Sur** o **Japón**, así como una mayor atención hacia América Latina y África.
- Por otro lado, la lucha contra el virus de la **COVID-19** marca la prioridad interna junto a las políticas migratorias en EE.UU. al superar ya los 8,5 millones de contagiados y los 225.000 fallecidos, siendo el país más afectado del planeta. Biden promete un equipo científico que lidere la política frente a la pandemia mientras que **Pfizer-BioNTech** y **Moderna** anuncian avances definitivos en la **vacuna**. El anuncio ha devuelto el optimismo a las bolsas al tiempo que las previsiones de **recuperación económica** y datos de desempleo de EE.UU. son mejores de lo previsto.
- Las elecciones de **Bolivia** han devuelto al partido de Evo Morales (MAS) a la presidencia, a través del nuevo mandatario designado, **Luis Arce**. Mientras tanto en **Chile** se ha aprobado el plebiscito constitucional por aplastante mayoría para reformar la constitución dando respuesta a la demanda de los movimientos sociales que dieron lugar a graves disturbios en otoño de 2019.
- El Congreso del **Perú** destituye al ya expresidente **Martín Vizcarra** acusado de corrupción en un proceso en el que ni la OEA ni los países de la región (exceptuando **Paraguay**) han reconocido como legítimo y que ha generado protestas generalizadas. **Manuel Merino** nombrado presidente interino hasta las elecciones del 11 de abril de 2021 dimite tras 5 días de presidencia. Cuarto mandatario en el plazo de dos años



Sectores de oportunidad: generación de energía renovable (EE.UU., Brasil, Chile y México), servicios tecnológicos (TIC, ciberseguridad, IA) (EE.UU., Chile y México), movilidad ferroviaria (México, Brasil o Colombia) e infraestructuras (EE.UU., Brasil, México y Colombia), oil&gas (EE.UU., Argentina, México), agribusiness (Argentina, Chile), agua y medioambiente (Brasil, México), minería (Brasil)





Nuevo hito en el liderazgo de China en la región con la firma del RCEP, el acuerdo de libre comercio que han ratificado 15 países incluido Japón, Corea del Sur o Australia y que suma más del 30% del PIB mundial. Es probable que China termine el año como la única gran economía que experimente crecimiento, mientras fija sus objetivos para el próximo lustro



- **15 países de Asia y el Pacífico** firman el acuerdo regional de libre comercio (RCEP), sin India, creando un bloque económico que representa alrededor de un tercio del producto interno bruto del planeta, en lo que es un gran éxito de **China**, principal promotor de la asociación, consolidando su liderazgo en la región y frente al declive del **TPP** (11 países) tras la salida de **EE.UU.** al comienzo de la Administración Trump.
- **India**, que no ha querido adherirse de momento al RECP por precaución ante los posibles efectos de los productos chinos en su mercado interno, está interesada en ampliar sus conversaciones actuales sobre cadena de suministro, con Japón y Australia, para incluir a otros países de la región
- **China** está prometiendo acceso temprano a la vacuna contra la COVID-19 a países de desarrollo, como parte de su estrategia diplomática. Continúan las negociaciones entre Irán y China, en el marco del acuerdo de 25 años, cuyos detalles aún no se han publicado
- En octubre, el Partido Comunista de **China** se reunió para valorar las propuestas a incluir en el Plan Quinquenal 2021-2025 y los Objetivos de Desarrollo para 2035. Autosuficiencia económica, innovación tecnológica, aumento de Renta per Cápita, pleno desarrollo de su ejército y descarbonización fueron los temas centrales.
- **Chip War**: China aprueba una ley que limita las exportaciones de tecnología y otros bienes sensibles para proteger su seguridad nacional. Siguen los bloqueos a Huawei, esta vez, en Europa. Los reguladores chinos suspenden la Oferta Pública Inicial de Ant Group
- **Singapur y Kazajistán**, mayor socio comercial de Singapur en Asia Central, firmarán un nuevo acuerdo de inversión y servicios para reforzar los lazos comerciales entre ambos países
- Protestas en Tailandia para acometer la reforma de la monarquía, así como la redacción de una nueva Constitución



Sectores de oportunidad:

- China: aprobado el *New Energy Vehicle (NEV) Industry Development Plan* para apoyar el desarrollo de tecnologías e infraestructura de vehículos eléctricos
- Singapur: transición hacia un sistema alimenticio más saludable y sostenible (ej. inversión 100 M€ Eat Just para 1ª planta de producción de proteína vegetal en Asia). Construcción de una planta de producción de vehículos eléctricos (la primera en más de 40 años)





Etiopía, el gigante creciente del Este de África aborda su peor crisis política desde la llegada de Abiy Ahmed. Las diferentes elecciones celebradas en África recientemente dejan constancia de la debilidad de los procesos democráticos. Aumentan los problemas económicos y las protestas sociales en varios países. Se espera que la Administración Biden refuerce el rol de EE.UU. en el continente



- África está sufriendo por la pandemia generada por la **COVID-19** sobre todo en sus consecuencias económicas. En el ámbito sanitario, la **sudafricana Aspen** ha anunciado la firma de un acuerdo con Johnson & Johnson para **producir la vacuna** en este país cuando los test la hagan viable. Sin embargo, la **deuda** se ha disparado por la disminución del comercio internacional y la necesidad de proveerse de equipos de prevención contra la pandemia. En ese sentido, la financiación china, con acuerdos poco transparentes, dificultan el acceso a la financiación internacional de los países africanos, como en el caso de **Zambia** que **entrará en bancarrota** este mes de noviembre
- La llegada de **Biden** a la presidencia de EE.UU. presenta un **nuevo escenario diplomático** para el continente. Es posible que se **refuerce la vía multilateral** y los acuerdos comerciales continentales de libre comercio (ACFTA) y EE.UU. abandone la política de acuerdos bilaterales por los que había apostado la Administración Trump (**Kenia**) y un intento de **contrarrestar el peso de China** en la región
- Se han celebrado elecciones en **Costa de Marfil, Tanzania y Guinea** con iguales resultados: la reelección de sus presidentes entre acusaciones de fraude electoral por parte de la oposición. Las protestas de la oposición se han saldado con represalias policiales y decenas de víctimas. **Protestas antigubernamentales** en **Angola y Nigeria**
- Aumenta la inestabilidad en **Etiopía** aumentando las **tensiones étnicas** en todo el país y con crudos enfrentamientos entre el ejército federal y el Frente Popular de Liberación del Tigray en esa región. Se recrudece el conflicto en Cabo Delgado (Norte de **Mozambique**) y se rompe el alto el fuego entre **Marruecos** y el Frente Polisario del Sahara Occidental
- La paz alcanzada en **Sudán** tras años de conflicto puede favorecer la **exportación de crudo** de su vecino **Sudán del Sur**. Por otro lado **Total**, consolida su presencia en el Oeste de África, con la gestión de la **terminal petrolera de Dieno (Rep. del Congo)**



Sectores de oportunidad: planificación urbana, gestión y desarrollo de infraestructuras de servicios públicos, agua, saneamiento, residuos, gestión medioambiental, transporte urbano y periurbano, desarrollo de tecnologías en torno al concepto Smart City, infraestructuras como aeropuertos y otras derivadas de la explosión de la urbanización del continente



SECTORES DE OPORTUNIDAD

Movilidad y vehículo eléctrico

Dificultades en industrias como la aérea o de automoción a causa de la pandemia. Impulso y nuevos actores en el vehículo eléctrico y adaptación a nuevas tecnologías (5G)

- China lanza un plan para el desarrollo de tecnologías e infraestructura de vehículos eléctricos (NEV) e Hyundai lanza un centro de desarrollo de vehículo eléctrico en **Singapur**. Conglomerados tecnológicos asiáticos como **Foxconn** o **Nidec** apuestan también por este vehículo
- La **industria aérea** calcula en 10 años la recuperación de los niveles pre-pandemia. Fin del viaje de negocios a favor de reunión virtual

Tecnologías y digitalización

La pandemia ha generado la aceleración de las inversiones tecnológicas ligadas a la digitalización

- Acentuada aceleración de la **digitalización de la totalidad de sectores industriales y de servicios** como herramienta de resiliencia en la nueva economía global
- Nuevos sectores de oportunidad alrededor de las nuevas condiciones de los entornos de trabajo y de las tendencias de consumo: **Industria 4.0, robotización, sensorización, e-learning, IA, impresión 3D, cloud-working, gamificación, tecnologías de reconocimiento facial, e-commerce, blockchain...**

Energías renovables y medioambiente

Impulso a las energías renovables desde organismos nacionales y también multilaterales, así como una apuesta por las políticas de sostenibilidad medioambiental

- Grandes anuncios de inversiones en energías renovables en países como EE.UU. (especialmente en el **sector eólico offshore**), Brasil o Alemania (eólica, solar y biomasa)
- Renovación de vivienda para la mejora de la eficiencia energética (**Renovation Wave Strategy de la UE**)

Logística

La momentánea caída como efecto inicial de la crisis de la COVID-19 (cierres de fronteras) ha dado lugar a una explosión de los servicios logísticos que se enfrentan a una exigencia cada vez mayor para ser más eficientes, más rápidos y más limpios

- El **e-commerce** ha dado pie a una necesidad de disponer de servicios logísticos cada vez más rápidos
- Desarrollo desde el sector público del **hidrógeno** como tecnología que impulse la **revolución logística marítima** y aplicaciones en la **ferroviaria**
- Apuesta por el **transporte ferroviario** en sustitución del aéreo dada la mejora en velocidad y costes

TENDENCIAS DE MERCADO

Desarrollo de la industria verde/sostenible

Es probable que EE.UU. Se sume al camino iniciado por la UE (New Green Deal) refrendado por China con su anuncio de neutralidad de carbono para 2060

- Renovables como matriz energética: **eólica, hidro, solar + geotermia, undimotriz**
- **I+D+i para** el desarrollo de energías no fósiles alternativas como **hidrógeno**
- Modelo de desarrollo sostenible y preocupación salud global impulsarán sectores de oportunidad (**salud, economía verde, reciclaje, consumo bioresponsable**)

Big Data y pasos hacia la industria 5.0

La pandemia prolongada ha acelerado los procesos de transformación industrial en espacios inteligentes basados en IoT y en computación cognitiva (Industria 5.0). El uso comercial del Big Data ya no es exclusivo de las BigTechs

- Explotación del **Big Data** como nueva herramienta de aplicación multisectorial
- Aplicación de **nuevas tecnologías basadas en IoT** y uso de computación cognitiva alrededor de las nuevas condiciones de trabajo y tendencias de consumo: **Industria 5.0**,

Optimismo y crisis impulsarán más la inversión pública

El anuncio de masivas vacunaciones en la primavera de 2021 vislumbra la salida a la crisis generada por la COVID-19. La perspectiva acentuará las inversiones públicas como vía de estímulo económico acelerado

- Nuevos sectores de oportunidad alrededor de los sectores estratégicos de inversión pública: **energía renovable, transporte sostenible, adaptación al cambio climático, desarrollo urbano sostenible, Smart Cities, Big Data**
- Importancia de la **banca** como articulador de la inversión pública (anuncio de fusiones)

¿Cambios en las cadenas de valor?

El proceso de *slowbalization* anunciaba procesos como la *nearlocation* y regionalización de empresas que no acaban de vislumbrarse

- Replanteamiento de las cadenas de valor con apuestas por **hubs regionales y multiple sourcing (diversificación del riesgo)**
- **Las reestructuraciones empresariales:** quiebras, fusiones ¿entrada de IED para adquisiciones de empresas locales (disminución del 40% desde marzo)? pueden dar lugar a cambios de ubicación corporativos

EUSKADI
BASQUE COUNTRY



**BasqueTrade
& Investment**
Agencia Vasca de Internacionalización
Nazioartekotzeko Euskal Agentzia



EUSKO JAURLARITZA
GOBIERNO VASCO
BASQUE GOVERNMENT