

Observatorio Internacional

Edición Septiembre

**basque trade &
investment**



Bilbao, 02 de octubre de 2020



EUSKADI
BASQUE COUNTRY



GLOBAL



EUSKADI



Guerra comercial EE.UU.- China

La nueva Guerra Fría parece un hecho con la creación de grandes bloques tecnológicos dominados por las dos potencias.



Puesta en marcha del Next Generation EU

Expectativas elevadas ante la puesta en marcha de los proyectos estratégicos asociados.



Disminución de la inversión privada

La crisis generada, la incertidumbre ante la pandemia, el descenso del consumo y movilidad han provocado un 40% de caída de la IED globalmente



Medidas de reactivación económica

Planes de inversión pública, estímulo del crédito a la empresa, subsidio al empleo y ayudas sociales generalizados en todo el planeta

(1) **Previsión PIB (%)**



EE.UU.

Crispación pre-eleitoral con aumento grave de la COVID-19

(2) **Previsión PIB (%)**



ASIA

Mejor reacción ante la pandemia, recuperación de la senda positiva

(1) **Previsión PIB (%)**

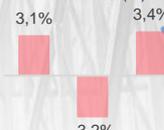


Unión Europea
Múltiples frentes abiertos en sus fronteras: Bielorrusia, Turquía, Rusia...

ÁFRICA

Aumento de la deuda, mayor dependencia de China

(1) **Previsión PIB (%)**



(1) **Previsión PIB (%)**



AMÉRICA LATINA

Disminuyen las restricciones y lanzamiento de paquetes de estímulo económico



New Green Deal

Recuperación verde y apuesta por las energías limpias no fósiles



Segunda oleada COVID-19

Se acentúa la aceleración en la digitalización como herramienta de resiliencia ante la pandemia



Inversión pública como motor de estímulo económico

Oportunidades en sectores de inversión estratégicos como energía, transporte, baterías, telecomunicaciones.



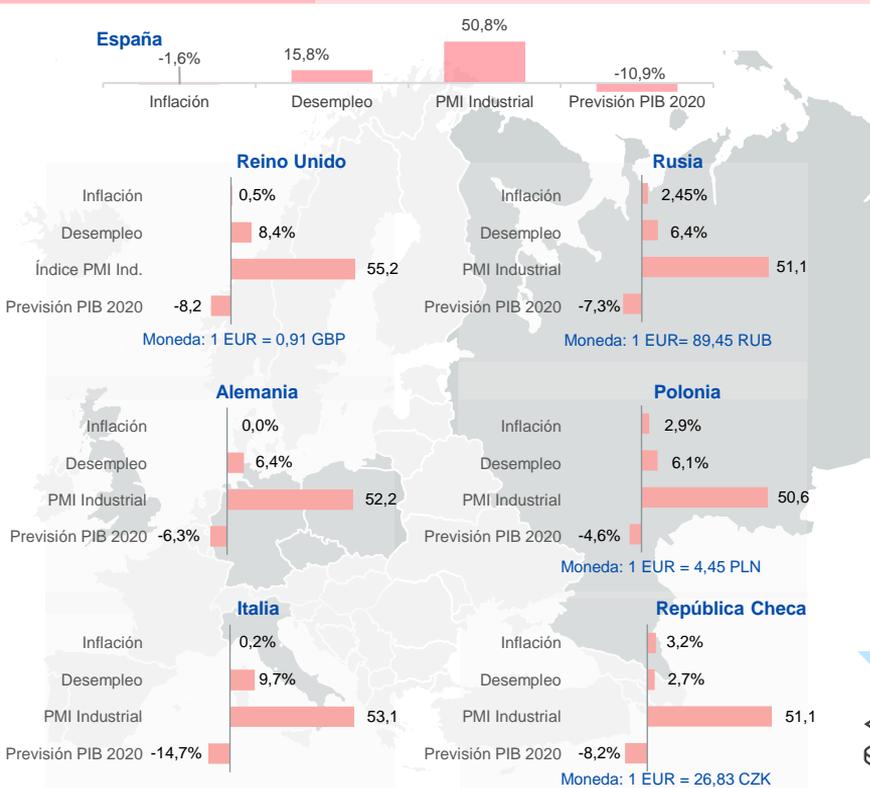
Acentuación de la Slowbalzation

Los síntomas de desaceleración de la globalización se han acentuado en 2020, con el debate de concentrar o no las cadenas de valor a nivel regional



Europa

Los Estados miembros deben presentar planes para la recuperación en los que se expongan los diferentes programas nacionales de inversión, que sienten las bases de una recuperación ecológica, digital y sostenible para el Mecanismo de Recuperación y Resiliencia Next Generation UE. La segunda ola de Europa podría haber alcanzado su punto máximo en algunos países, mientras en otros se incrementan las restricciones para controlar la propagación del virus



- Tras el acuerdo histórico alcanzado en julio sobre el **fondo de recuperación europeo**, el 17 de sep la **Comisión Europea** publicó la **Guía para que los Estados miembro elaboren los planes para optar a estas ayudas**. Las prioridades de la CE pasan por invertir en tecnologías limpias, transporte sostenible, digitalización de los servicios públicos y la adaptación de los sistemas educativos. Los fondos comenzarán a llegar en la "primera mitad de 2021"
- La OMC ha autorizado a la UE a imponer aranceles a los productos estadounidenses como **represalia contra los subsidios a Boeing**
- Se ha celebrado la **siguiente ronda de negociaciones** sobre el **acuerdo de inversiones UE-China** logrando avances positivos, pero todavía quedan pendientes cuestiones clave como el reequilibrio del acceso a los mercados y el desarrollo sostenible
- Irlanda del Norte vuelve a ser punto de fricción entre el **Reino Unido y la UE**, y la CE envía una **carta de emplazamiento** al RU por el incumplimiento de sus obligaciones. Por otro lado, Reino Unido firma el **primer acuerdo comercial post-Brexit con Japón**
- La UE tiene en **Bielorrusia**, el conflicto de **Naborno-Karabaj** y la **creciente tensión en el Mediterráneo Oriental** (Turquía-Grecia) los **focos de atención** inmediata. **Polonia** ha asumido un papel de liderazgo dentro de la UE en la **crisis de Bielorrusia**. Mientras, la **República Checa** insiste en que estrechará la **cooperación con Taiwan**, pese a las advertencias de China
- Rusia**: La defensa del gobierno bielorruso y las acusaciones contra Rusia de envenenar a un político de la oposición son factores de riesgo para el rublo. Desde Moscú, han condenado los planes de **EE.UU.** de crear una coalición contra el **gasoducto Nord Stream 2**, por su parte parece que **Alemania** no renunciará al proyecto

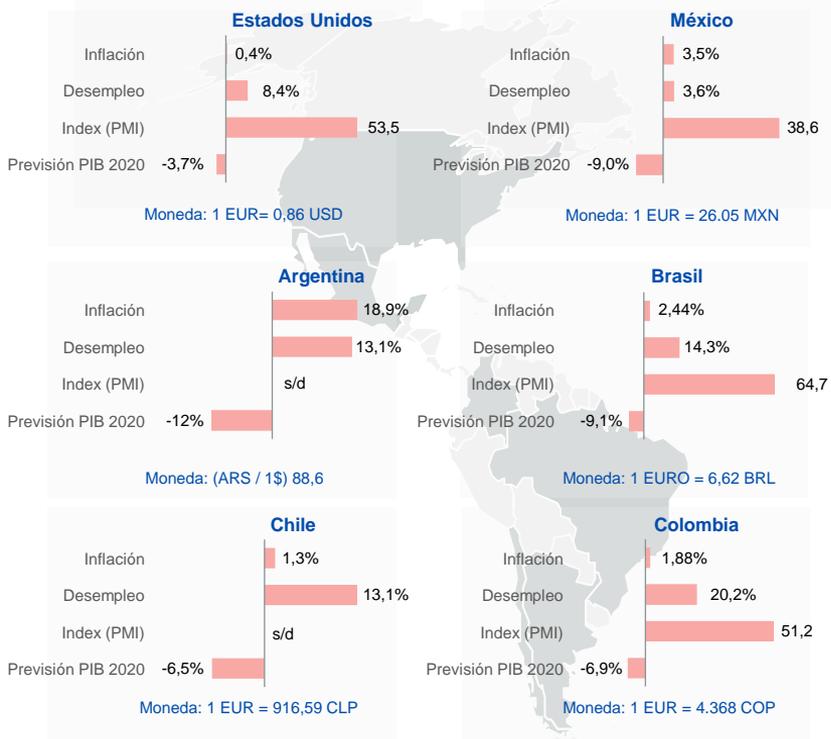


Sectores de oportunidad:

- Alemania: Energía eólica, solar y biomasa (nueva reforma de la Ley de Energías Renovables)
- Italia: tec. emergentes, blockchain, IA y IoT (Plan industria 4.0 Plus para enero 2021)
- Polonia: creación de un hub para la producción de componentes farmacéuticos
- República checa: infraestructuras de transporte (inversiones de 4.808 M€ en 2021)



Las presidenciales estadounidenses centralizan el foco continental mientras que la crispación electoral se eleva. Biden mantiene la ventaja sobre Trump tras el primer debate. Aumenta el veto sobre las tecnológicas chinas como Huawei. Se suavizan las medidas de confinamiento en América Latina y se lanzan planes de inversión pública mientras se avivan las protestas sociales en países como Colombia

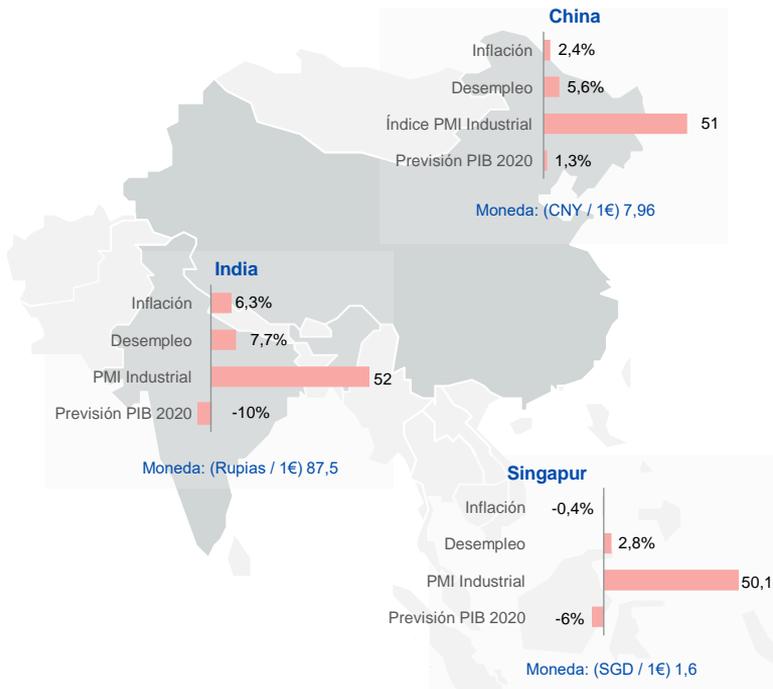


- Estados Unidos:** Se superan los 200.000 fallecidos a causa de la COVID-19 y el propio Presidente Trump ha contraído el virus. Ya en plena campaña electoral ante las elecciones presidenciales de noviembre aumenta el nivel de crispación política y social como se apreció en el primero de los debates presidenciales. Biden parte favorito en las encuestas pero Trump aumenta la sospecha sobre la limpieza de las elecciones en caso de derrota y no condena a los movimientos supremacistas blancos
- Guerra comercial EE..UU-China:** aumentan las restricciones estadounidenses al acceso de Huawei a los chips, así como las exportaciones de semiconductores y software mientras la percepción negativa de China por parte de los estadounidenses marca un récord (73%)
- América Latina** va levantando poco a poco las restricciones de movilidad y las medidas de confinamiento por causa de la COVID-19. A pesar del impacto de la pandemia en países como Brasil, Bolsonaro aumenta su popularidad. Movimientos de protesta contra la brutalidad policial en Colombia y reanudación de las protestas sociales en Chile
- Movimientos entorno al Oil & Gas.** A pesar de la caída del consumo y precio del petróleo que afecta especialmente a Argentina y Brasil, éste último batirá su récord de exportaciones con Asia como principal mercado y Argentina negocia con PowerChina la construcción de un ferrocarril para facilitar la exportación de petróleo y gas desde el yacimiento de Vaca Muerta



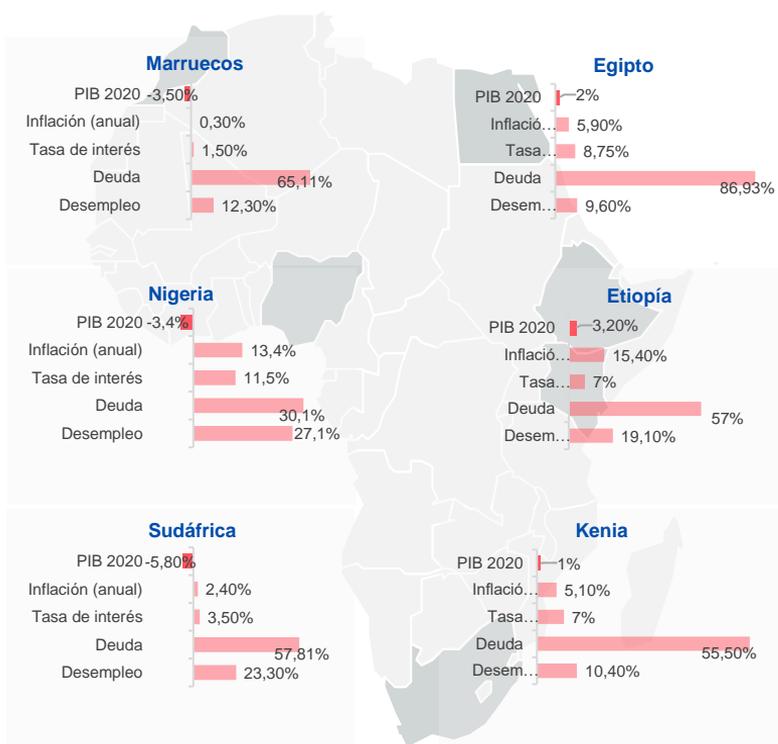
- Inversión privada** en energías renovables (EE.UU. y Brasil), aceleración de los procesos de subasta de aeropuertos en Brasil (Congonhas y Santos Dumont) y concesiones de transporte liberalización agua y saneamiento (Brasil). Lanzamiento de programas de inversión pública en Colombia y Chile
- Buen momento para adquirir empresas en EE.UU. y oportunidades en sectores tecnológicos, servicios TIC, inteligencia artificial y el e-commerce

Una serie de indicadores reflejan que la recuperación económica de China está ganando impulso, pero economistas advierten que el patrón de crecimiento es desequilibrado (producción industrial y construcción fuertes, gasto del consumidor aún débil). La Guerra Comercial EE.UU.-China sigue sumando incidentes, de lo que países como Singapur se benefician gracias a la expansión de las operaciones de las grandes firmas tecnológicas chinas en sus territorios



- En **China** solo se detectan ya casos importados de la COVID-19 mientras en **India** se ha batido el récord de contagios en septiembre. China podría estar vacunando ya a su población en noviembre. Los poderes extraordinarios otorgados a los gobiernos asiáticos para controlar la COVID-19 pueden amenazar las libertades individuales si se prolongan acabada la pandemia
- China** promete un plan para alcanzar la neutralidad de carbono en 2060, una de las señales más significativas de progreso en la lucha contra el cambio climático desde el Acuerdo de París 2015
- El primer ministro de **Taiwán** se ha reunido con un alto cargo de **EE.UU.**, elevando la tensión de este último con China. Entre tanto, la relación política entre **China y Australia** sigue empeorando, aunque las comerciales siguen siendo sólidas para algunos negocios
- Chip War**: El Dep. de Comercio restringe aún más el acceso de Huawei a la tecnología de EE.UU., pero se cree que las limitaciones a las exportaciones de semiconductores y equipos también perjudican al sector tecnológico estadounidense
- Los Gobiernos de **China e India** han acordado no enviar más militares a la frontera común mientras duren las conversaciones para resolver sus diferencias de manera pacífica. Por su parte, India ha prohibido otras 118 apps chinas y ha elaborado una lista de productos del sector de la Defensa cuya importación se prohibirá de forma gradual para adquirirlos de fuentes locales
- Singapur** sigue creciendo el ritmo de inversión extranjera especialmente en el sector tecnológico y se convierte en nuevo hub para las empresas tecnológicas chinas
 - Provincias chinas (Beijing, Shanghai, Shenzhen, Guangzhou, Hangzhou, Ningbo, Shenyang...) intensifican sus planes para implementar industrias futuras como electrónica flexible, equipos de alta gama, circuitos integrados e IA - XIV Plan Quinquenal de Innovación Científica y Tecnológica
 - Nueva política para incentivar la fabricación local de automóviles, productos químicos y electrónicos en la India

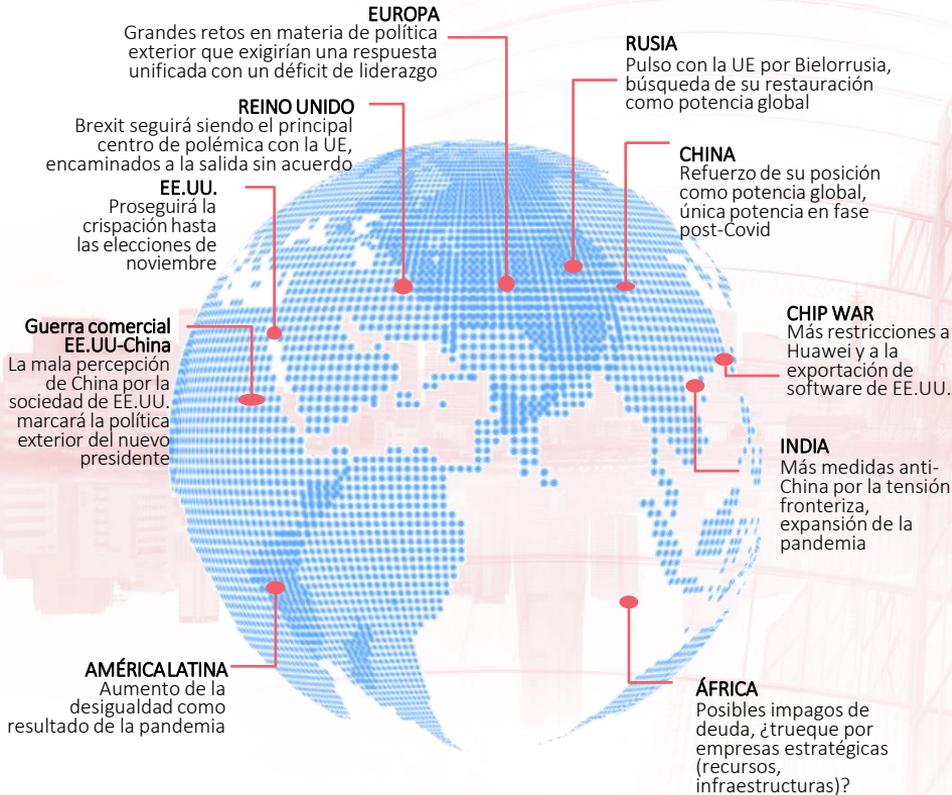
La pandemia ha debilitado las economías africanas disminuyendo su liquidez y aumentando su deuda lo que aumenta su dependencia de China, principal socio del continente y gran acreedor en la región, y la capacidad diplomática china. Países como Ghana apuestan por la venta de futuros royalties de la explotación de sus recursos naturales



- 
La pandemia sigue limitando la recuperación del continente africano con un grave aumento de su deuda que está debilitando sus economías. **Sudáfrica**, uno de los países más golpeados, ha logrado ralentizar los contagios y levantar algunas restricciones para aliviar la contracción del 16,4% sufrida en el segundo cuarto del año, la peor desde los 90. En ese contexto Sudáfrica ha firmado un [nuevo acuerdo de asociación económica con China](#)
- 
China es hoy el principal acreedor de la deuda africana. Un 60% de los pagos de deuda de los países más pobre se harán este año a China en lo que EE.UU ha llamado una “diplomacia de deuda-trampa (*debt-trap diplomacy*)”. **Zambia**, **el primero en suspender sus pagos**, **Mozambique, Angola o Kenia** ya han solicitado a China el aplazamiento de sus deudas, pero China pretende cambiar deuda por participación en capital de empresas públicas estratégicas. Tanto el G20 como el Banco Mundial presionan para que China ceda al aplazamiento.
- 
Mauritania y Senegal retrasan sus macroproyectos de explotación de gas *offshore* (liderados por British Petroleum y Kosmos Energy) y emplazan la [fase de extracción a 2022](#) por la caída de los precios energéticos, otros países como **Ghana** ante la necesidad de liquidez han optado por la [venta de royalties](#) de futuros de la explotación de sus recursos naturales como oro o bauxita
- 
ECOWAS, el bloque regional de África Occidental, mantiene las [sanciones impuestas a Mali](#), como condena al gobierno militar resultante del golpe de estado de agosto. Otros países como **Etiopía** ven como aumenta la inestabilidad por [tensiones étnicas](#) en varias regiones (Tigray)



- Nigeria** prepara una ley que aborde una ambiciosa [reforma del sector de Oil & Gas](#), que concentra el 90% de las exportaciones nigerianas, para hacerlo más competitivo.
- Oportunidades** en proyectos energéticos, de agua y saneamiento, agribusiness y transporte financiados principalmente por organismos multilaterales



New Green Deal

El camino iniciado por la Unión Europea (New Green Deal) ha sido refrendado por China tras el 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**)



Segunda oleada de la COVID-19

Segunda ola de la pandemia en Europa con un periodo estimado de 6-8 meses de convivencia con el virus hasta la vacunación masiva

- Acentuada aceleración de **digitalización, e-commerce, logística, telcos** como herramientas de resiliencia ante pandemias globales
- 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**



Inversión pública como motor de estímulo

La crisis generada por la COVID-19 está generando pérdidas cuantiosas en aeronáutica, automoción, hostelería, turismo y comercio etc. La inversión pública será la principal herramienta de estímulo económico vía inversión directa, subsidios a la inversión y empleo y crédito a la empresa

- 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 (¿fusiones?)



Acentuación de la Slowbalization

El proceso de ralentización de la globalización se verá acentuado con nuevos procesos de *nearlocation* y regionalización de empresas

- Replanteamiento de las cadenas de valor con apuestas por **hubs regionales y multiple sourcing (diversificación del riesgo)**
- **Disminución de la movilidad (fin del viaje de negocios?) a favor de reunión virtual** ¿fin de las aglomeraciones urbanas?
- **Reestructuraciones empresariales:** quiebras, fusiones ¿entrada de IED para adquisiciones de empresas locales (disminución del 40% desde el inicio de la pandemia)?

EUSKADI
BASQUE COUNTRY



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



EUSKO JAURLARITZA
GOBIERNO VASCO
BASQUE GOVERNMENT