

Observatorio Internacional

Edición Enero

**basque trade &
investment**



Bilbao, 26 de enero de 2021



EUSKADI
BASQUE COUNTRY



Aumento de la incidencia de la tercera ola e inicio vacunación
El optimismo generado por el inicio de la vacunación se ha topado con la virulencia de la tercera ola de la pandemia que está obligando a medidas más restrictivas



Nuevo escenario internacional con la vuelta al multilateralismo de EE.UU.
Biden confirma la vuelta de EE.UU. a la OMS y al Acuerdo de París y levanta expectación por la nueva diplomacia que puede desarrollar



Foro de Davos
Se celebra el foro este año, centrado en la COVID-19, la recuperación económica y los retos en materia digital, de clima, migración y educación

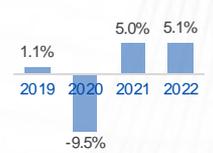


Grandes bloques de libre comercio
La RCEP en Asia-Oceanía y la AfCTA en África impulsan la tendencia de creación de grandes zonas de libre comercio

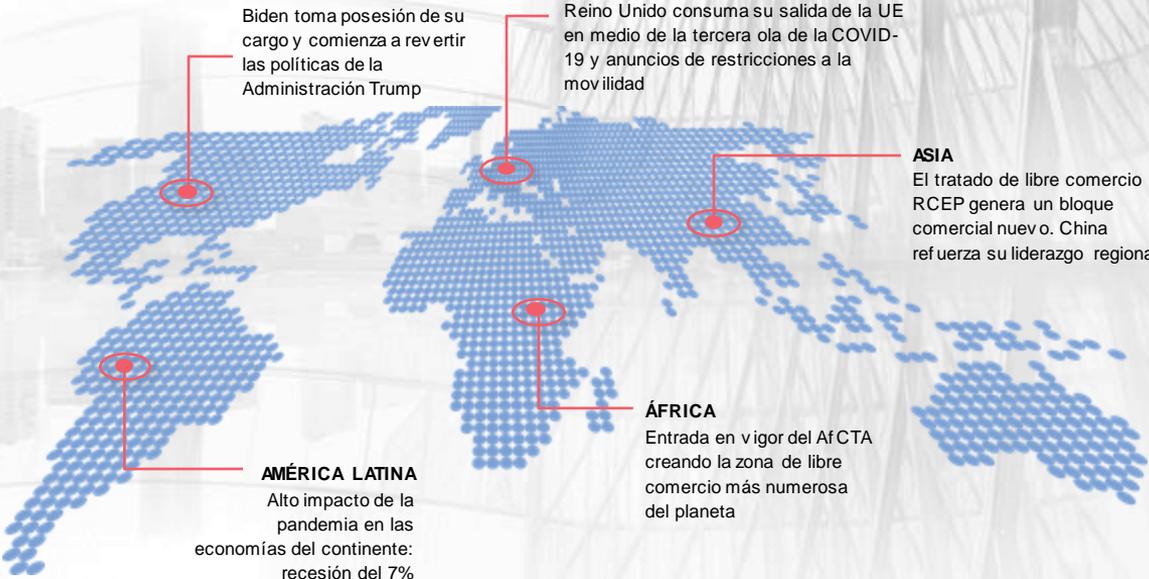
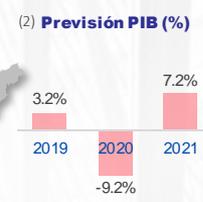
GLOBAL



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



EUSKADI



EE.UU.
Biden toma posesión de su cargo y comienza a revertir las políticas de la Administración Trump

UNIÓN EUROPEA
Reino Unido consume su salida de la UE en medio de la tercera ola de la COVID-19 y anuncios de restricciones a la movilidad

ASIA
El tratado de libre comercio RCEP genera un bloque comercial nuevo. China refuerza su liderazgo regional

AMÉRICA LATINA
Alto impacto de la pandemia en las economías del continente: recesión del 7%

ÁFRICA
Entrada en vigor del AfCTA creando la zona de libre comercio más numerosa del planeta



Desarrollo de la industria verde/sostenible
Apuesta global, incluido Estados Unidos, por la recuperación verde y las energías limpias no fósiles



Big Data y 5G
Nuevos usos aplicados del Big Data y el 5G acelerados por los efectos de la pandemia



Más importancia de la inversión pública
Grandes planes de estímulo en mitad de la incertidumbre generada por la tercera ola y su impacto en la economía



Cadenas de valor a debate
Apuestas de EE.UU., China o UE, por la autonomía estratégica en determinados sectores sin que se refleje todavía en el sector privado

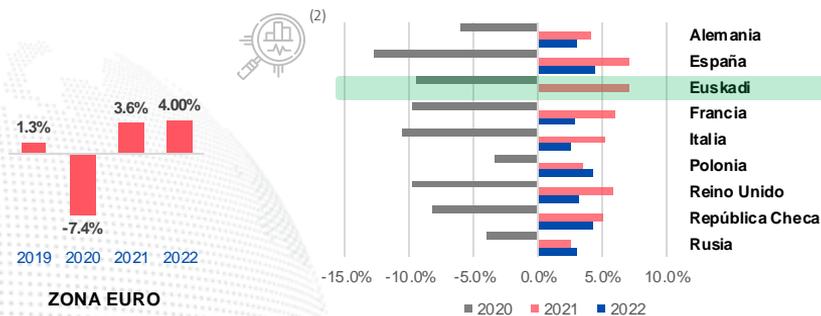
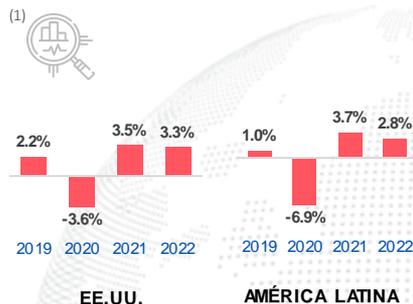
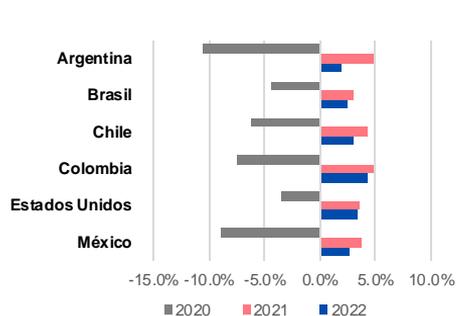


(1) World Bank Global Economic Prospects, ene 2021
(2) Confefask, dic 2020

PREVISIÓN PIB (variación interanual %)



Las perspectivas económicas se han estabilizado, pero los pronósticos siguen siendo inciertos. La actividad mundial se expandirá un 4% en 2021. La recuperación será desigual, con un fuerte repunte en China y un crecimiento más suave de lo esperado en la mayoría de las demás economías. Los efectos de la pandemia continúan pesando sobre el consumo y la inversión.

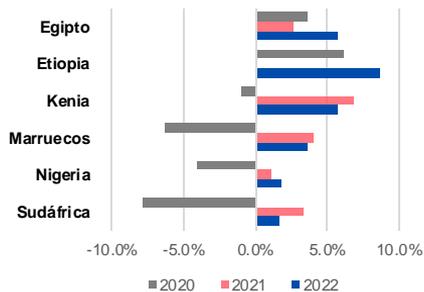


AMÉRICA

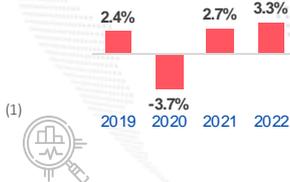
ÁFRICA

EUROPA

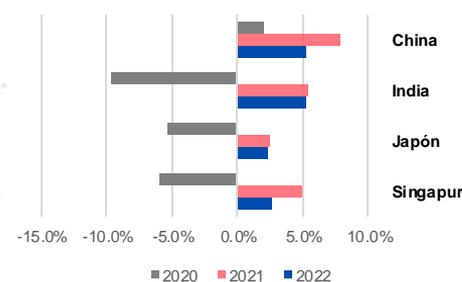
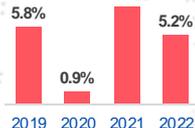
ASIA



ÁFRICA SUBSAHARIANA



ASIA ORIENTAL Y PACÍFICO





PMI Industrial

Aunque la mayoría de los países sigue mostrando valores >50,0 (expansión de la industria), deterioro del sector manufacturero en algunos países entre los que destacan Sudáfrica y Kenia.



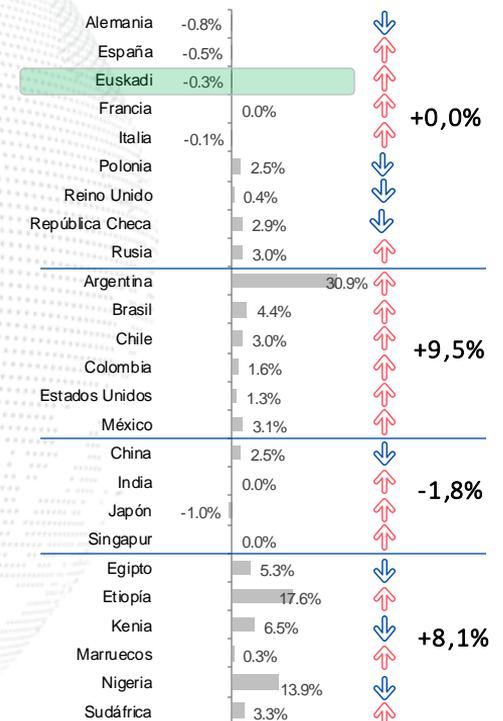
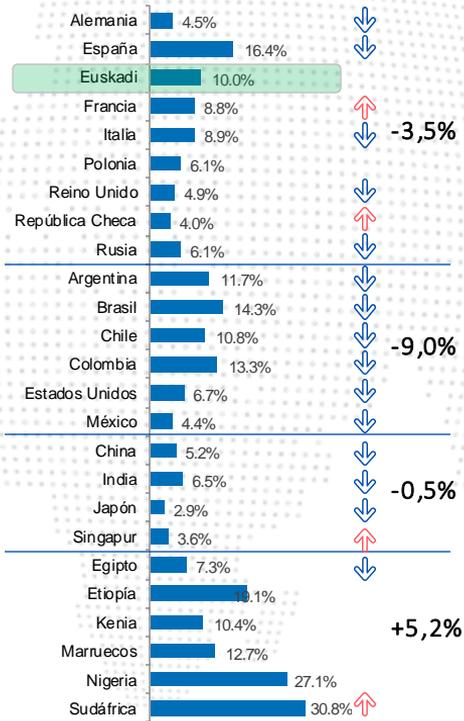
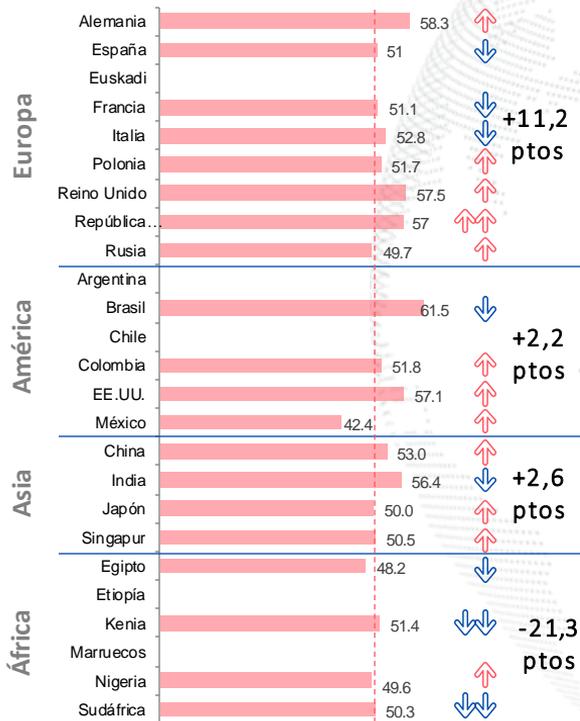
Desempleo

Disminución generalizada de la tasa de desempleo, principalmente en América.



Inflación acumulada

América y África son las regiones con la mayor subida de los precios de bienes y servicios a finales de 2020, siendo Argentina, Etiopía y Nigeria los países con los mayores valores acumulados desde enero





Se consuma el Brexit con un acuerdo de salida de última hora entre la Unión Europea y Reino Unido. Europa se encuentra en cifras récord de contagios y la UE busca coordinarse en su respuesta, mientras crece la polémica con AstraZeneca-Univ. Oxford sobre la distribución de vacunas. La propagación de las variantes británica representan uno de los desafíos inmediatos que abordarán los líderes

- El 1 de enero se consumó el **Brexit**, salvado de una “salida dura” del Reino Unido, al alcanzar un acuerdo de última hora que garantiza la libertad de movimientos de bienes, servicios, capital y personas entre la **Unión Europea y el Reino Unido**. El **Acuerdo de Cooperación UE-Reino Unido** evita la imposición de aranceles y cuotas pero incluye reglas de origen y trámites aduaneros que sin duda alteran el tráfico comercial existente y que se prevé impactará especialmente a la logística en el comercio de bienes y a las certificaciones profesionales para la comercialización de servicios.
- Se confía en que la **nueva Administración Biden** pueda reencauzar las relaciones transatlánticas. La alianza UE-EE.UU., que suma >40% del PIB mundial, necesita renovarse ante los crecientes desafíos globales
- El 30 de diciembre, concluyeron las negociaciones sobre el **tratado integral de inversiones UE-China**. Para Europa, traerá mejoras con respecto al acceso al mercado, la no discriminación y las condiciones operativas en China. Cuestiones cruciales, como las normas de contratación nacional que discriminan a los inversores extranjeros o las restricciones a los flujos de datos transfronterizos no se ha abordado.
- Adoptado el **marco financiero plurianual de la UE para 2021-2027** con un presupuesto de 1.0743 billones de € en el que se ha integrado el Fondo Europeo de Desarrollo. Junto con el instrumento Next Generation EU, de 750.000 millones de €, el presupuesto permitirá a la UE aportar una financiación sin precedentes para sustentar la recuperación y las prioridades a largo plazo. Además, los dirigentes de la UE han acordado un objetivo de reducción de las emisiones del 55% a 2030 y han adoptado un régimen global de sanciones en materia de derechos humanos
- La crisis política ha ido subiendo de intensidad en **Italia** en las últimas semanas y Matteo Renzi abandona el Gobierno transalpino de Giuseppe Conte por razones "democráticas". **Portugal** elige de nuevo al conservador Rebello de Souza como presidente de la República en el peor momento de la pandemia en ese país. En **Alemania**, la CDU, ha elegido a Armin Laschet, presidente de Renania del Norte-Westfalia como sucesor de Angela Merkel



Sectores de oportunidad:

- Alemania: apuesta por la transición hacia el hidrógeno
- Reino Unido, nuevos horizontes post-Brexit
 - **Healthcare**: fuerte enfoque en la digitalización
 - **Energía verde**: 160 M€ para energía eólica marina y 270 M€ al Green Heat Network Fund (2022-2025). Otros focos: Ciudades inteligentes y descarbonización del transporte, calefacción y la red energética local





Biden toma posesión de su cargo entre gran expectación y altas medidas de seguridad, tras los incidentes del Capitolio del pasado 6 de enero y anuncia el lanzamiento de un plan de USD 1,7 billones de reactivación económica, la vuelta a la OMS y al Acuerdo del Clima de París. América Latina se enfrenta a una situación económica muy delicada tras la caída de aprox. el 7% de su PIB en 2020. mientras Estados Unidos y Brasil continúan mostrando los peores registros de decesos por causa de la pandemia de la COVID-19 a nivel mundial.



- **Estados Unidos:** Joe Biden toma posesión de su cargo con un mensaje de unidad y alabanza de la democracia en lo que es el principal cambio respecto a su antecesor. El anuncio de un estímulo financiero adicional para combatir la pandemia de 1,7 billones de dólares, que se añaden al paquete de 2,2 billones aprobado en marzo, así como la priorización de la lucha contra la COVID-19, con un Comité científico al cargo pueden suponer un punto de inflexión económica y sanitaria para el país.
- Las primeras medidas en materia económica apuntan a una apuesta por la economía verde, a partir de la cual pretende crear 10 millones de empleos, la continuidad del proteccionismo a la industria manufacturera y un aumento del salario mínimo. En política exterior, la vuelta a la OMS y al Acuerdo del Clima de París, el freno a la construcción del muro de México y la revocación de la construcción del oleoducto Keystone XL entre Estados Unidos y Canadá han mostrado las intenciones de la nueva Administración.
- Se espera una política más activa de Estados Unidos hacia Latinoamérica. No se vaticinan cambios respecto a la política de sanciones a Venezuela, pero sí la revisión de la inclusión de Cuba, en una de las últimas decisiones de la Administración Trump, como país promotor del terrorismo, así como la aparición de posibles tensiones con México, a causa de los cambios en la política migratoria y Brasil, por las intenciones expresadas por Biden en campaña de luchar contra la deforestación amazónica.
- **Brasil:** a pesar de ser el segundo país del mundo en número de muertos por COVID-19, del colapso de sus hospitales, del déficit presupuestario para atajar la pandemia y sus consecuencias económicas y sociales, y de la retirada de Ford de la última semana, Bolsonaro puede ver cómo sus dos candidatos en el Congreso de los Diputados a presidir la Cámara baja, clave para decidir la agenda política y sobre todo para frenar cualquier intento de impeachment contra su figura, y el Senado son elegidos el próximo 1 de febrero.
- Posibles cambios de timón en las diferentes elecciones previstas en 2021; **Ecuador** en febrero, **Perú** en abril, **Chile** en noviembre, así como legislativas en **Argentina** y **México** en lo que será una evaluación a la gestión económica de la pandemia que ha dejado malparado al continente en 2020, con casi un 7% de recesión económica en 2020. Mientras tanto, el chavismo recupera el control de la Asamblea Nacional en **Venezuela**, lo que debilita la posición de Estados Unidos, la Unión Europea y el Grupo de Lima respecto al reconocimiento de Juan Guaidó como “presidente encargado”.



Sectores de oportunidad: oil&gas (Surinam) 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)





China aspira a convertirse en una gran potencia económica, militar y diplomática en el año del centenario del Partido Comunista Chino (PCCh). A pesar de su competente gestión de la pandemia, el país está experimentando su peor brote de coronavirus desde verano en la provincia de Hebei, coincidiendo con la llegada de un equipo de expertos de la OMS a Wuhan para investigar el origen de la pandemia



- En el plano económico, **China** cerró el 2020 con una actividad industrial superior a la de 2019 y con un crecimiento del PIB del 2,3%. Para este año, el fortalecimiento de la ciencia y la tecnología, la independencia de la cadena de suministro y la prevención de la "expansión desordenada del capital" se encuentran entre las ocho misiones clave de la política económica del gigante asiático
- **Relaciones China-África**: Pekín ha iniciado un nuevo año de diplomacia enviando a su máximo diplomático a África y firmando 2 MoUs sobre la Ruta de la Seda con la República Democrática del Congo y Botswana. Por otro lado, el 1 de enero entró en vigor el Tratado de Libre Comercio China-Mauricio, concluido en octubre de 2019
- **Chip War**: Trump ha apurado sus días finales de presidencia para acometer sus últimas acciones contra China, revocando varias licencias para vender a Huawei, incluidos los chips de Intel. El gobierno chino por su parte ha impuesto sanciones a veintiocho miembros o exmiembros del ejecutivo de Trump directa o tangencialmente involucrados en la política hacia China
- **Japón y Reino Unido** planean reunirse en febrero para tratar conjuntamente la seguridad en el Pacífico ante la creciente presión de China en los mares del este y del sur. En el encuentro podría abordarse también el interés británico en incorporarse al Acuerdo Transpacífico (TPP)
- **India y Japón** siguen avanzando en su cooperación comercial y económica con la firma de un acuerdo para dar acceso a los trabajadores indios cualificados al mercado laboral japonés
- En diciembre **Singapur y Reino Unido** firmaron un acuerdo de libre comercio convirtiéndose en el segundo pacto comercial más importante para RU post-Brexit



Sectores de oportunidad:

- China: vehículos de nueva energía (NEV), electrónica flexible, circuitos integrados, IA, blockchain...
- Japón y Corea:
 - Biosanidad: alta esperanza de vida y potencial industria farmacéutica
 - OEM/Tier1s auto, clientes clave vehículo eléctrico
 - Apuesta eólica marina, solar e hidrógeno





Entra en vigor el AfCTA, el tratado de libre comercio con mayor participación de la historia, con 54 países. Gran expectación ante la política que la Administración Biden pueda desplegar y aumento de la incidencia de la pandemia en el continente. Se agudiza el conflicto en el Tigray, Etiopía, lo que puede generar una grave crisis humanitaria en el corto plazo. Las nuevas elecciones en países como Uganda y Ghana vuelven a demostrar la debilidad de los procesos democráticos.



- El **Acuerdo de Libre Comercio del Continente Africano (AfCFTA)**, en sus siglas en inglés) ha entrado en vigor este mes de enero, lo que supone un hito al incorporar a 54 países africanos con una población de más de 1000 millones de personas y un PIB combinado de más de USD 3 billones. **EE.UU.** ya ha manifestado su **a apoyo** e interés en colaborar con esta nueva área comercial. **China** por su parte firma un **acuerdo bilateral de libre comercio con Mauricio** en lo que es visto como un “Puente a África” desde el país asiático y la **UE** inicia negociaciones para profundizar su **Economic Partnership Agreement** con los países del Este y Sur de África.
- La llegada de **Biden** a la presidencia de EE.UU. presenta un **nuevo escenario diplomático**, con el fortalecimiento de la acción de la OMC en el continente si **desbloquea la elección de la nigeriana Ngozi Okonjo-Iweala**, como Directora de la OMC. Así mismo, se espera mayor compromiso de Estados Unidos con la OMS y las agencias de Naciones Unidas en la región, así como con las misiones de paz de la Unión Africana y el refuerzo de la US Africa Strategy lanzada en 2018.
- Los países africanos han reportado 82.000 muertes en esta segunda ola de la **COVID-19** que ya supera en mortalidad a la primera. El continente no prevé que comiencen a llegar los 30 millones de vacunas antes de **marzo de 2021**, siendo el continente con menos dosis compradas y que más tarde comenzará la vacunación.
- Los **enfrentamientos armados en la región de Tigray, Etiopía** entre el grupo regional TPLF y tropas federales han evolucionado a un **conflicto abierto** al que se ha sumado tropas de Eritrea, país fronterizo con la región. El desplazamiento de la población del Tigray está generando una **crisis humanitaria** que se puede agravar las próximas semanas. Reportadas graves violaciones de los Derechos Humanos en la región.
- Elecciones en **Ghana** y **Uganda** con nuevas acusaciones de **fraude electoral**. Tanto Museveni (Uganda) como **Akufo-Addo** (Ghana) salieron reelegidos. El foro de diálogo político en **Libia** promovido por la ONU, ha acordado finalmente el método para **elegir un gobierno unificado**, para superar la fragmentación reinante desde 2011.



Sectores de oportunidad: economía circular, exploración y producción de Oil&Gas, digitalización, infraestructuras de salud, planificación urbana, gestión y desarrollo de infraestructuras de servicios públicos, agua, saneamiento, residuos, gestión medioambiental, transporte urbano y periurbano, infraestructuras como aeropuertos y otras derivadas de la explosión demográfica y urbana del continente



SECTORES DE OPORTUNIDAD

Vehículo eléctrico

Apuesta por el coche eléctrico tras los anuncios en China y ahora Estados Unidos en el desarrollo de las infraestructuras de carga y producción de baterías. Carrera por el liderazgo

- **Biden** ordena la revisión de los estándares federales de economía de combustible revertidos bajo la Administración Trump. Plan para instalar 500.000 estaciones de carga e impulsar el vehículo eléctrico
- **Corea del Sur** umentará el apoyo a los coches eléctricos de hidrógeno
- **CATL** construirá 3 plantas de baterías para vehículos eléctricos en China

Automatización

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

- Acentuada aceleración de la **digitalización de la totalidad de sectores industriales y de servicios**. La pandemia ha introducido más robots en fábricas, almacenes y oficinas administrativas
- 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...**

Blockchain y criptomonedas

La adopción de la tecnología blockchain no solo al *fin tech* sino a diferentes sectores puede revolucionar el futuro industrial. Récord histórico del Bitcoin que marca un hito en las criptomonedas

- **China** está construyendo un nuevo **sistema para integrar las monedas digitales** de los bancos centrales internacionales como parte de su proyecto nacional blockchain, el Blockchain Service Network
- Gran aumento de la inversión en blockchain de las grandes empresas tecnológicas chinas y de otros sectores

El electrónica

Guerra abierta entre China y Estados Unidos en torno a la industria de los semiconductores, en la llamada *Chip War*, un sector valorado en aprox. 4 billones de dólares, con Taiwan o Corea del Sur como actores clave.

- La industria de la **fabricación de chips está en plena expansión**. El negocio global de semiconductores se está volviendo más diverso y más concentrado
- En diciembre, 17 países de la UE acordaron invertir decenas de miles de millones en nuevas fábricas de semiconductores que posicionen a la UE en vanguardia y poder ser autónoma a mediados de esta década

TENDENCIAS DE MERCADO

Desarrollo de la industria verde/sostenible



EE.UU. vuelve al Acuerdo del Clima de París y se suma al camino iniciado por la UE (New Green Deal) y la nueva apuesta de China por las industrias verdes

- 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 5G



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 y el 5G abre nuevas perspectivas empresariales

- Explotación del **Big Data** como nueva herramienta de aplicación multisectorial
- **Oportunidades del 5G** en el medio plazo: transporte conectado, operaciones remotas, Smart services, robótica autónoma, aplicaciones en educación, turismo, agricultura, prevención de riesgos...

Inversión pública entre restricciones y vacunación



Al optimismo del inicio de las vacunaciones se le opone la virulencia de la tercera ola de la pandemia. Los estímulos de inversión pública se ven como imprescindibles para la ansiada recuperación económica

- Anuncio de un **nuevo paquete de estímulo económico en Estados Unidos** de USD 1,7 billones
- 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**

Caídas de valor a debate



La pandemia, el Brexit y la guerra comercial EE.UU.-China acentúan la reflexión sobre cambios. El reshoring sigue siendo una opción para el 35% de las multinacionales

- Apuestas por **hubs regionales y multiple sourcing** (**diversificación del riesgo**)
- La **Reshoring Initiative** lanzada por la Administración Trump parece que será reforzada por el gobierno de Biden que ha manifestado su **preocupación por la dependencia externa**
- China y la Unión Europea apuestan por la autonomía estratégica especialmente en sectores tech- y bio-

EUSKADI
BASQUE COUNTRY



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



EUSKO JAURLARITZA
GOBIERNO VASCO
BASQUE GOVERNMENT