

Observatorio Internacional

Edición mayo

**basque trade &
investment**

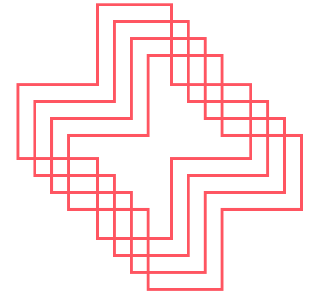


Bilbao, 17 de mayo de 2021



EUSKADI
BASQUE COUNTRY

Índice



1. El camino a la recuperación económica y la salida de la pandemia de la COVID-19

2. Datos macro

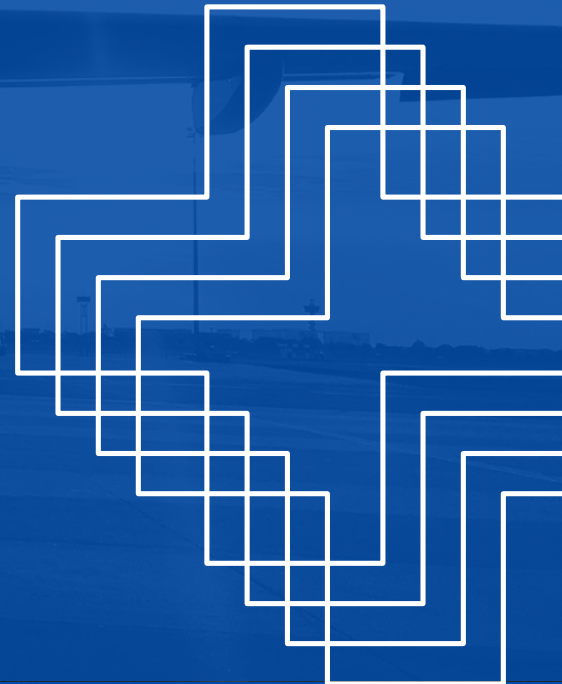
3. “At a glance”

- La exposición del comercio internacional a los “chokepoints”
- La “Chip War” o guerra de los semiconductores
- La nueva hoja de ruta de China: el Plan quinquenal 2021-25

4. Perspectiva geográfica

5. Perspectiva sectorial

1. El camino a la recuperación económica y la salida de la pandemia de la COVID-19



La previsión de recuperación económica global es positiva a medida que la vacunación aumenta su ritmo...

No obstante, la recuperación dependerá asimismo de otros factores como el continuo control de la incidencia y de una mejora en la distribución global de las vacunas



Vacunación. El aumento de la **tasa de vacunación** ha creado un estado de optimismo, pero países como Brasil e India han sufrido un severo aumento de casos en las últimas semanas, y la incidencia sigue aumentando. Se espera que en 80 días el 85% de la población adulta de EE.UU. sea vacunada

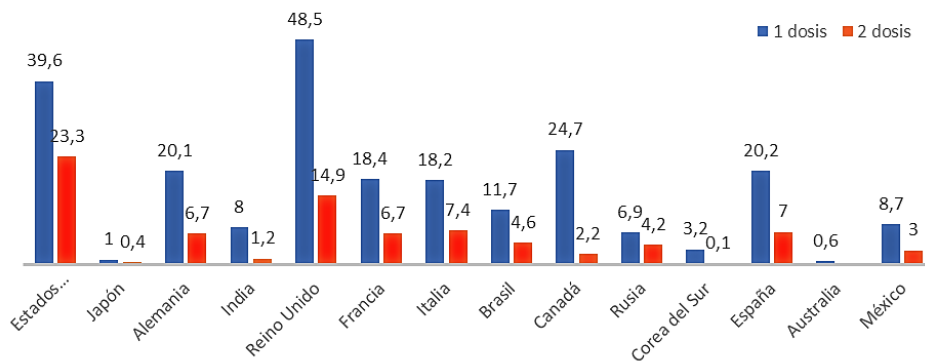
Casos confirmados

En tratamiento
Recuperados
Fallecidos

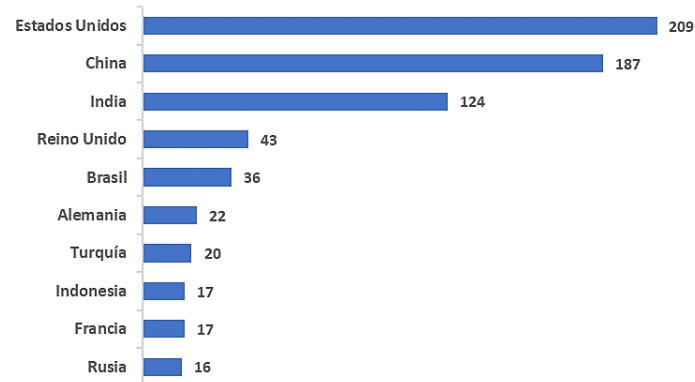
Últimos 14 días (Total desde Ene20)

+ 10M (141M)
+3,5M (45M)
+6,3 (93M)
+0,167M (3M)

Porcentaje de población vacunada (%)



Millones de vacunas administradas



Confinamientos. Dado el aumento del ritmo de las vacunaciones, los países están proponiendo hojas de ruta para la **reapertura de las economías**. Así, mientras países como Reino Unido han levantado las medidas de confinamiento y sufrido una explosión de su demanda acumulada, otros como India y Brasil han tenido que tomar nuevas medidas dado el aumento de la incidencia

... por lo que el crecimiento económico global será mayor en 2021 que el inicialmente estimado

La salida a la crisis generada por la COVID-19 será más rápida de lo previsto, pero se realizará a diferentes velocidades, con Asia a la cabeza de la recuperación económica y castigando a las economías que antes de la crisis ya mostraban debilidades (economías en desarrollo)=

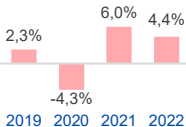


Crecimiento económico. El aumento del ritmo de la vacunación ha hecho modificar al alza la previsión de crecimiento económico global hasta un histórico 6%. No obstante el impacto de la crisis generada por la COVID-19 se va a hacer notar durante un largo tiempo en numerosos países

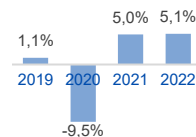
GLOBAL



Previsión PIB (%)



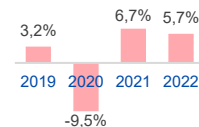
Volumen Comercio de bienes y servicios (%)



EUSKADI



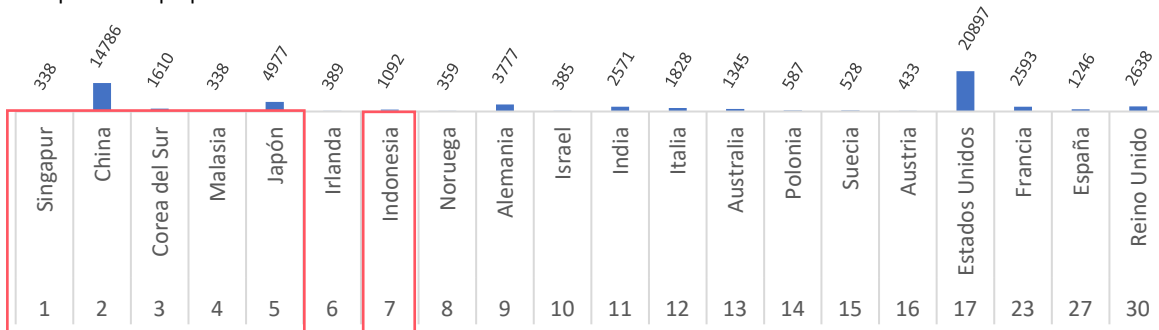
Previsión PIB (%)



Diferentes velocidades. La recuperación económica la encabezan los países asiáticos, copando 6 de los primeros 10 puestos. Singapur, Corea del Sur, China, Malasia y Japón ocupan los primeros cinco puestos mientras que potencias como Alemania (8º), Estados Unidos (17º) o Francia (23º) están teniendo peor respuesta a pesar de los importantes paquetes de estímulo lanzados.

PIB Nominal
(miles de millones)

Ranking GlobalData de recuperación económica

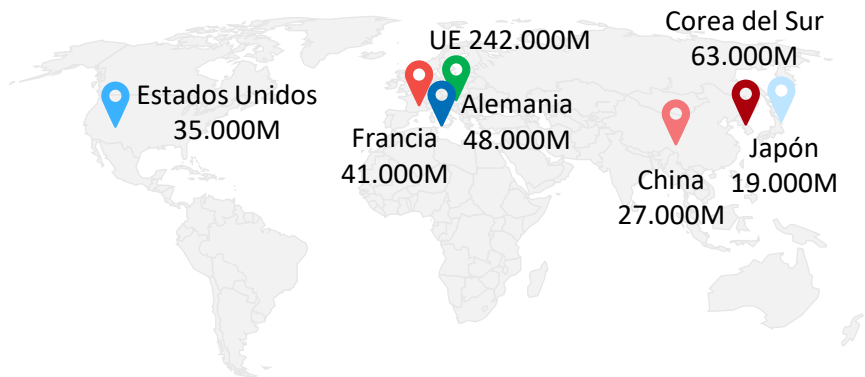


Más desigualdad. La recuperación se va a hacer a diferentes velocidades entre países, sectores y también entre la población con diferentes niveles de ingresos. Los países en general han visto reducidos sus ingresos por remesas, sus ingresos fiscales y el aumento de su deuda, lo que va a provocar grandes desafíos futuros, así como el agravamiento de las desigualdades sociales, dado que la pérdida de empleo se ha concentrado especialmente en los estratos sociales con menos ingresos.

Los gobiernos, liderados por la UE, están apostando por la recuperación económica sostenible...

La iniciativa de la Unión Europea, junto al nuevo impulso tomado por la administración Biden parece anunciar una focalización en la recuperación verde de la economía

Inversiones anunciadas en economía verde



Nuevos sectores de inversión



Hidrógeno. Alemania invertirá EUR 9.000M en I+D. India ha anunciado una Misión Nacional del Hidrógeno para impulsar su uso como fuente de energía. Francia ha destinado EUR 7.000 M para ampliar su producción



Vehículos eléctricos. Estados Unidos ha anunciado la construcción de 500.000 estaciones de recarga. Japón rebaja la imposición fiscal a los vehículos eléctricos y Alemania anuncia subsidios por valor de EUR 9.000M

Algunas iniciativas



El Presidente Biden ha anunciado inversiones por 2 billones de USD para los próximos cuatro años con un primer impulso de 35.000M para energías limpias



El plan de estímulo post-COVID "Green New Deal" incluye USD 63.000M en inversiones verdes en energía solar, smart grids, eólica, vehículos eléctricos y energía reciclada



Un tercio del plan de estímulo de USD 130.000M está destinado a la economía verde: transporte, energías renovables, I+D para hidrógeno y subsidio de vehículos eléctricos son sus principales prioridades

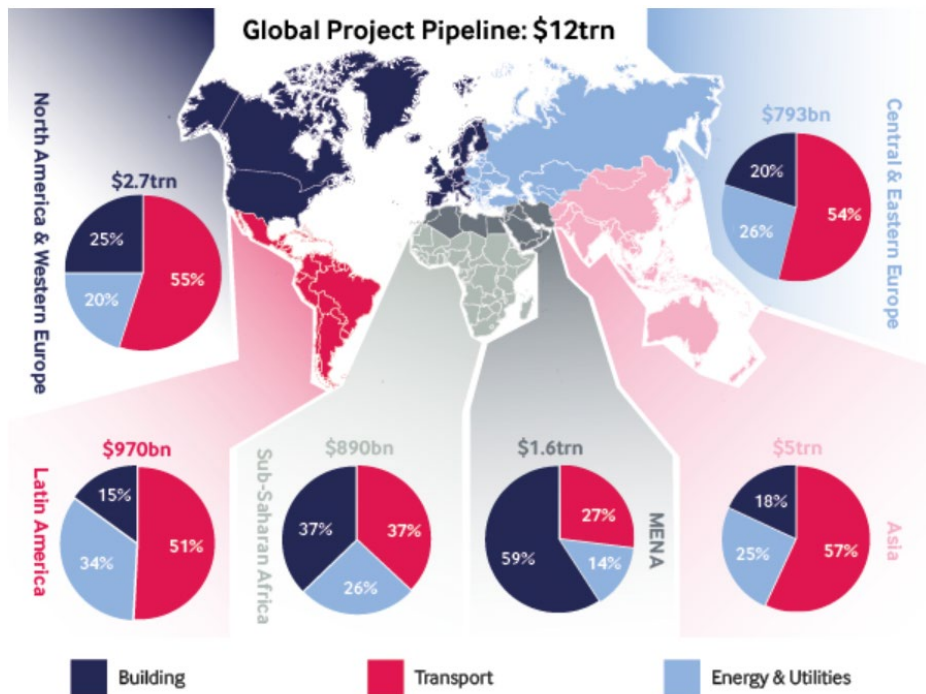


EUR 30.000M están destinados a proyectos verdes, especialmente al sector transporte, la construcción energéticamente autosuficiente, el hidrógeno y el sector alimentario.

... mientras que la inversión en infraestructuras se constituirá como otro de los motores globales de recuperación económica

Los grandes planes de inversión anunciados por los diferentes gobiernos han aumentando el pipeline global de proyectos destacándose especialmente las infraestructuras de transporte y de energía

Valor por región del pipeline global de proyectos



Principales sectores de inversión



Transporte. Asia continúa siendo el líder en el desarrollo de infraestructuras de transporte. Norte América y Europa con recientes planes de inversión post_COVID concentran buena parte de las nuevas inversiones previstas.



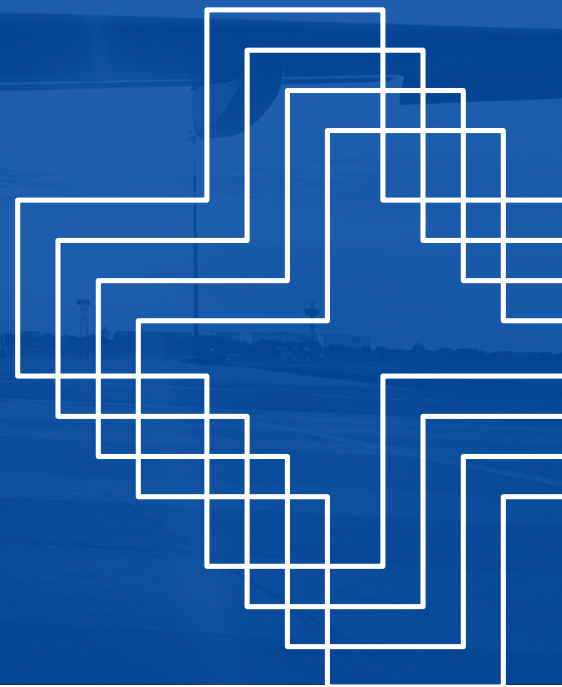
Energía. En Asia, las plantas de energía y las líneas de transmisión concentran las inversiones en el sector energético. En el Este de África, hay muchas oportunidades de inversión en generación y transmisión eléctrica en países como Etiopía, Kenia, Uganda o Ruanda y solar en Marruecos y Egipto. Finalmente, Estados Unidos y Europa concentran buena parte de las inversiones en renovables, especialmente en lo concerniente a eólica Offshore.



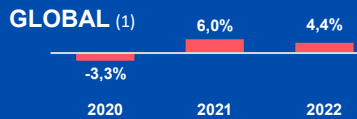
Agua. América Latina tiene un robusto pipeline en agua y saneamiento, a lo que se suma que el África subsahariana y Asia se constituyan como las principales regiones en las que se van a desarrollar proyectos de mejora de las infraestructuras de agua y saneamiento



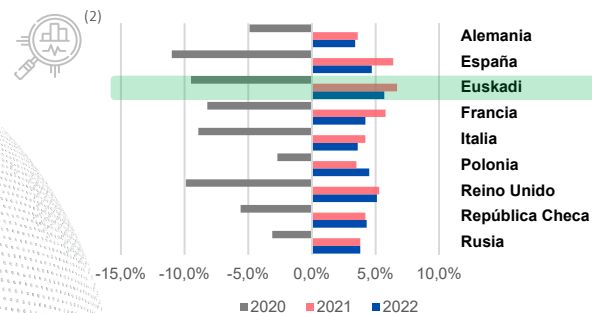
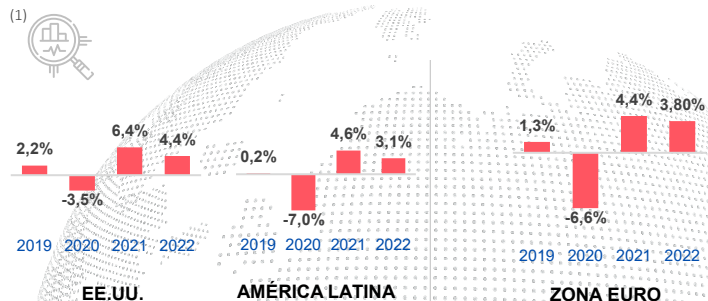
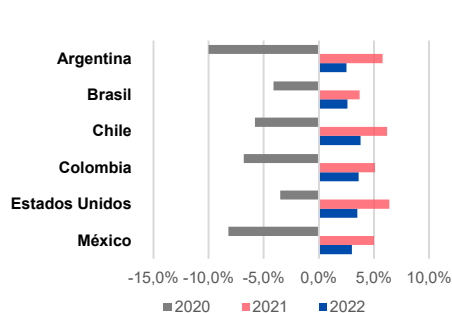
2. Datos macro



PREVISIÓN PIB (variación interanual %)



Las perspectivas económicas se han visto mejoradas en las últimas revisiones. La actividad mundial se expandirá un 6% en 2021. La recuperación será desigual, con un fuerte repunte en China y un crecimiento más moderado en la mayoría de las demás economías. Los efectos de la pandemia continúan pesando sobre el consumo y la inversión, así como la recuperación se hará al ritmo de las vacunaciones



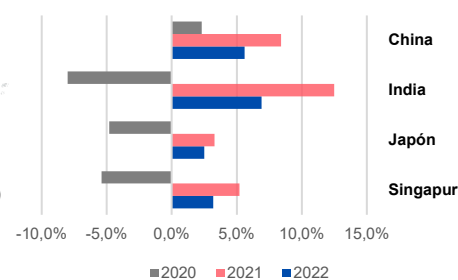
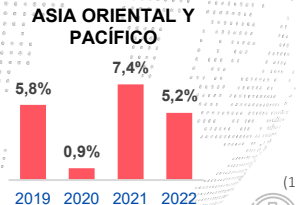
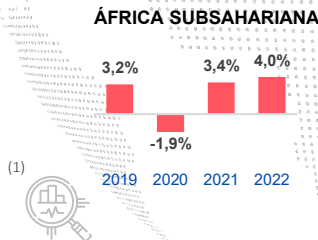
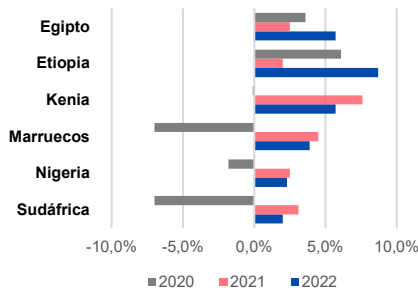
AMÉRICA

ÁFRICA



EUROPA

ASIA





PMI Industrial

Aumento de los valores de producción (**mayores de 50 puntos**: expansión) en el continente americano y varios países de Europa. Deceleración en África.



Desempleo

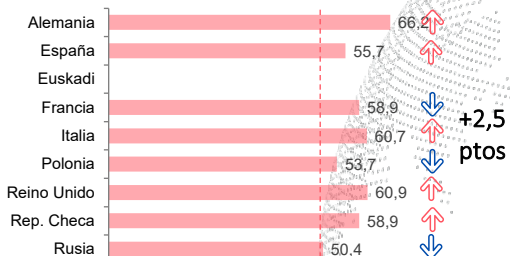
Descenso paulatino y generalizado en la tasa de desempleo, con hincapié en los países de Asia (la recuperación postpandemia) y el Este de Europa



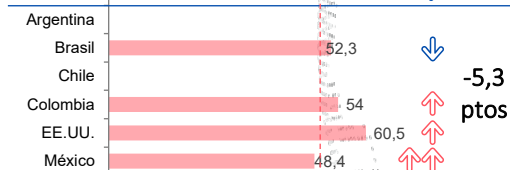
Inflación acumulada

Notable auge de la inflación en todos los continentes, con especial mención a África y América. Los estados aumentan la circulación de **cara a la reapertura**.

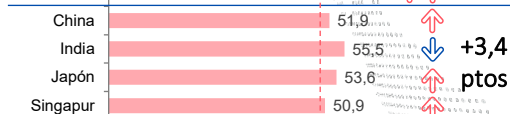
Europa



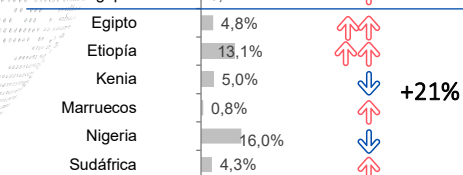
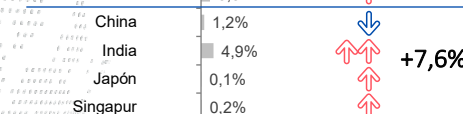
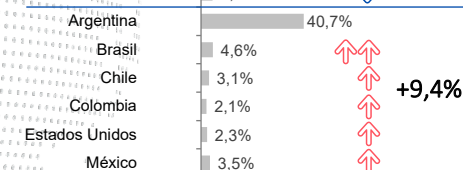
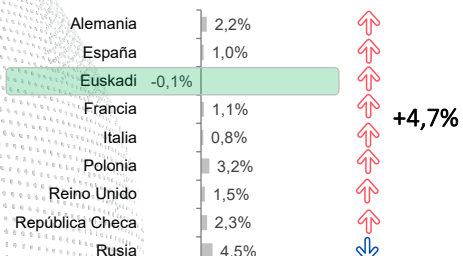
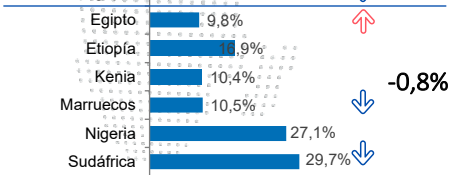
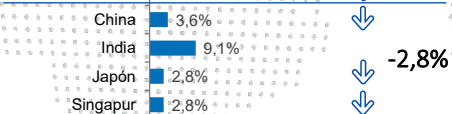
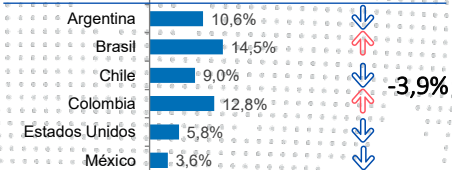
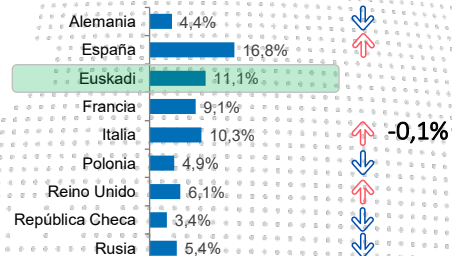
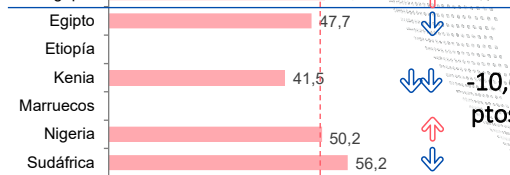
América



Asia

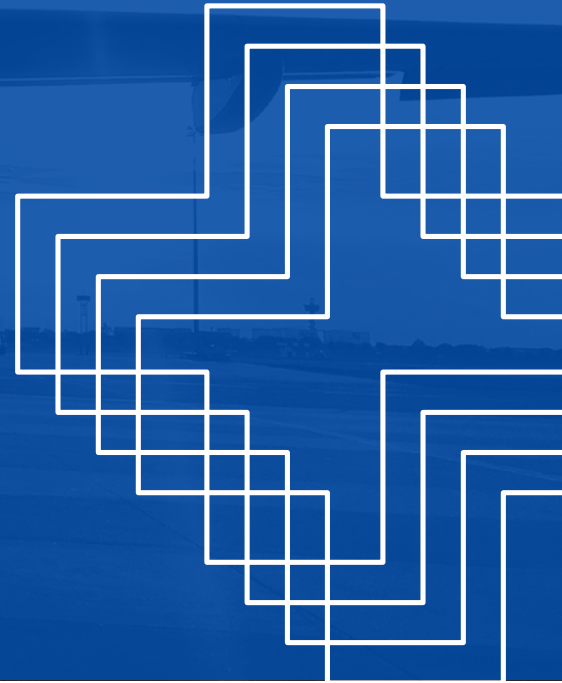


África



3. At a glance

- La exposición del comercio internacional a los “chokepoints”
- La “Chip War” o guerra de los semiconductores
- La nueva hoja de ruta de China: el Plan quinquenal 2021-25

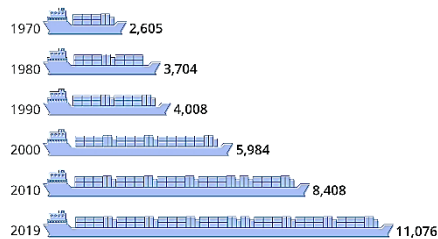


La exposición del comercio internacional a los “chokepoints”

El bloqueo del comercio tras el accidente del Evergreen en el Canal de Suez, y la experiencia con el cierre de fronteras durante la pandemia ha revelado, la fragilidad del comercio mundial y en especial ciertos puntos de estrangulamiento del comercio (chokepoints)

- La pandemia y el bloqueo temporal del Canal de Suez tras el accidente del Evergreen ha puesto de manifiesto la fragilidad de los nudos estratégicos del comercio internacional o “chokepoints” (puntos de estrangulamiento)
- Y es que el flujo comercial del **transporte marítimo se ha duplicado desde el año 2000 y casi triplicado desde 1990** lo que ha generado un volumen nunca visto de mercancías con el tránsito Europa-Asia-Europa acumulando el 28% del comercio mundial

Evolución del comercio marítimo
(miles de millones de toneladas)



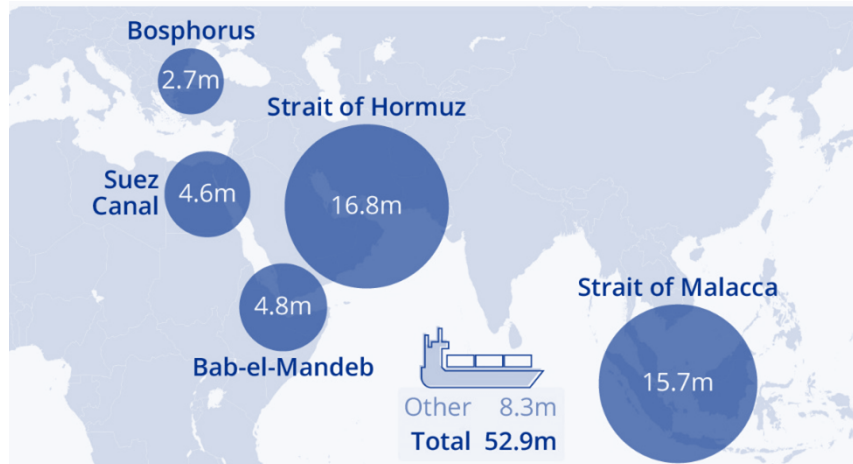
Fuente: UNCTAD, elaboración: Statista

- El avance en la capacidad de transporte de los buques, que ha hecho posible ese aumento, no se ha visto acompañada de una mejora en las capacidades de **las infraestructuras de transporte y logísticas** (puertos, canales...).
- China a través de la Belt Road Initiative (USD 900.000 millones) viene impulsando la mejora en infraestructuras estratégicas que garantice su tráfico comercial, no solo por mar sino también por tierra.
- En el resto del mundo, iniciativas como la anunciada por **Biden, con un paquete de USD 2,2 billones de inversión para infraestructuras fundamentalmente de transporte**, anuncian inversiones importantes en los próximos años

El tránsito marítimo del petróleo se concentra en rutas altamente expuestas a “chokepoints”

El estrecho de Hormuz y el de Malacca concentran el paso del 61% del comercio marítimo del petróleo

Tránsito de petróleo por los puntos “chokepoints” en 2018 (millones de barriles por día).

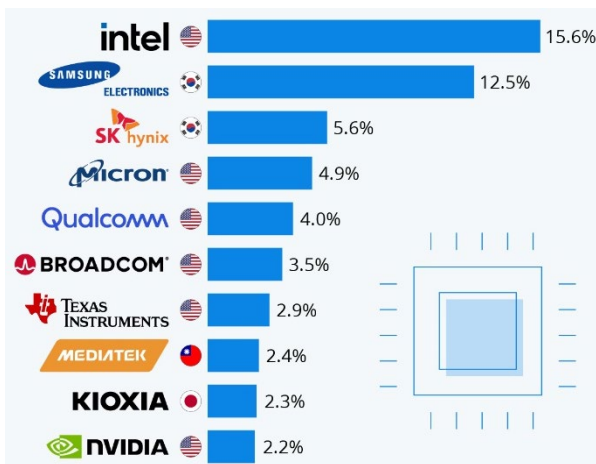


Fuente: Lloyd's List Intelligence via Financial Times; elaboración: Statista

La “Chip War” o guerra por los semiconductores

La producción de los semiconductores es un elemento crucial en todas las industrias con un alto grado de electrónica, como la automoción o la maquinaria industrial. Su control se ha convertido en objeto estratégico que está generando una guerra comercial entre China y Estados Unidos.

Market share de los principales productores de semiconductores (2020)

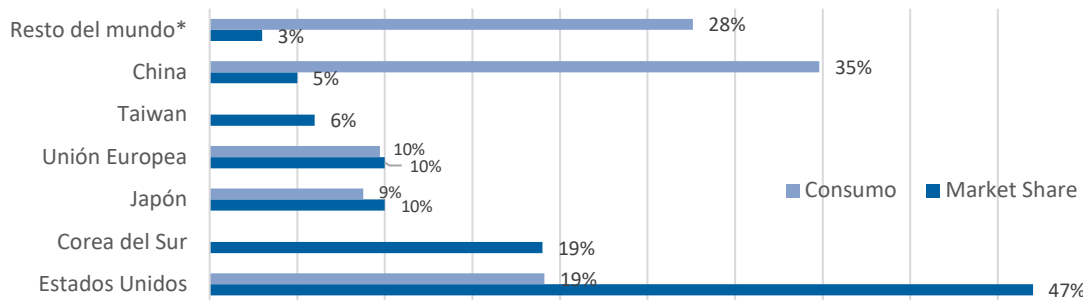


Fuente: Gartner; elaboración: Statista

- En 2020, el mercado de los semiconductores alcanzó los USD 433.000 millones, con un crecimiento del 5,9% anual y una capitalización de mercado de las empresas que supera los USD 4 billones. **Estados Unidos**, líder global con un 47% de la producción, ha utilizado su supremacía bajo la Administración Trump como arma para imponer restricciones unilaterales a la exportación de semiconductores a China y tratar de frenar el desarrollo tecnológico de este país.

- Para paliar esta dependencia, China ha lanzado un programa de USD 150.000 millones para desarrollar la industria de los semiconductores, autoabastecerse al 80% y ser el líder en producción en el año 2030. Así mismo, En diciembre, 17 países de la UE acordaron invertir en nuevas fábricas de semiconductores que posicionen a la UE en vanguardia con el objetivo de poder ser autónoma a mediados de esta década. La llegada de Joe Biden a la presidencia de Estados Unidos no se prevé que altere la política de restricción a las exportaciones de semiconductores a China por lo que se prevé que esto sea una fuente de tensiones en los próximos años.

Semiconductores: market share vs consumo por país (2019)



Fuente: Statista, elaboración propia

- Los nuevos semiconductores aplicados a la Inteligencia Artificial (IA) “IA Chips” generarán ya un negocio de USD 11.000 millones en 2021 y USD 83.000 millones en 2027. Es posible que aparezcan nuevos players dado el elevado número de “IA Chips” startups que cuentan con apoyo financiero



La nueva hoja de ruta de China: el Plan quinquenal 2021-25

La autosuficiencia basada en el liderazgo tecnológico se ha convertido en el principal objetivo de China para el próximo lustro

El gobierno chino ha anunciado recientemente su decimocuarto plan quinquenal, que determinará el **desarrollo y objetivos de la economía del gigante asiático hasta el año 2025**. Los planes quinquenales son la **hoja de ruta que marca los objetivos y estrategia de desarrollo en los próximos 5 años**. Por primera vez, los objetivos finales no son alcanzar un crecimiento del PIB preestablecido, sino convertir a China en un estado socialista moderno con un **crecimiento económico basado en tres "áreas pivotaes"**

Estas áreas son el **desarrollo tecnológico, la autosuficiencia y la descarbonización**, áreas transversales a todos los sectores, que pretenden que sean multiplicadores del desarrollo del país y causantes de un salto cualitativo en la productividad, competitividad y modernización de China en el próximo lustro.

Sectores objetivo del nuevo plan quinquenal

- Tecnología 
- Automoción 
- Agricultura 
- Infraestructura 
- Componentes 
- Minería y metal 
- Energía tradicional 
- Energía renovable 
- Salud y farmacia 

1. Desarrollo tecnológico

El desarrollo tecnológico es una pieza clave para el crecimiento de China, ya que **el país sufre de cierta dependencia de la industria manufacturera de escaso valor añadido**. Las tecnologías modernas tales como el 5G, la inteligencia artificial (IA) o el Internet de las Cosas (IoT) serán la apuesta china para impulsar la **digitalización** de la esfera pública y también en las empresas, como vía para **mejorar la cadena de valor y crear puestos de trabajo de una mayor calidad**. El gobierno de China será el encargado de implementar estos avances a nivel público y privado. Dentro del desarrollo tecnológico del país se pone especial énfasis en el desarrollo de las **smart cities**, ámbito en el que China ya es **líder de exportaciones** en dispositivos inteligentes para ciudades.



2. Autosuficiencia

La **incertidumbre en torno a los acuerdos comerciales** de China con otros estados del mundo ha supuesto que el mayor poder de Asia haya proyectado un nuevo panorama de crecimiento, basado en **reforzar las dinámicas internas** mediante mejorar y asegurar las redes de suministro domésticas. La estrategia, a pesar de ser subrayada en este nuevo documento, data de las declaraciones del presidente Xi Jinping, el cual sostuvo que el crecimiento de China pasa por **una estrategia bicéfala**: expandir el mercado doméstico (**circulación interna**), reduciendo la dependencia de importaciones, mientras se aceleran las capacidades de los sectores orientados a la exportación (**circulación externa**).

A pesar de que las nociones y objetivos de autosuficiencia han estado **usualmente relacionadas con el sector de la agricultura y la alimentación**, los recursos materiales y los combustibles fósiles, la **nueva urgencia** del ejecutivo de Pekín se centra en todo el **área tecnológica**, además de las **medicinas patentadas e innovadoras**.



3. Descarbonización

Aunque pueda parecer algo sorprendente, **las políticas para impulsar la acción climática** y la especificación de objetivos para los sectores de las industrias energéticas (verdes y tradicionales) **han sido recogidas en menor medida** en el Plan Quinquenal, en favor de áreas internas más urgentes. La descarbonización supone para el gobierno de China **un objetivo más a largo plazo** que, en palabras del presidente del país, comenzará algo antes de 2022; con él, China llegará al máximo de emisiones **antes de 2030**, y conseguirá la esperada **carbon neutrality para el año 2060**.

El plan **enfatisa en las medidas que deben tomar las compañías** de los sectores que se han recogido en él, de forma que las compañías deberán trabajar de forma paralela al gobierno **descarbonizando sus procesos productivos y así convirtiéndose en industrias más limpias**. Según la agencia *Fitch Solutions*, los esfuerzos que se van a poder visualizar a mayor corto plazo tendrán lugar en **los sectores de la energía y el acero**.

El camino hacia la descarbonización de China

Hasta 2025: Medidas laxas y progreso lento en la reducción de emisiones

Corto plazo:
Enfoque en el sector energético

2023-2025:
Otros metales no ferrosos, material de construcción, aviación y puertos



2021-2023:

Acero, cemento,
petróleo y químicos

2023-2025:

Transporte, manufacturación,
papel, gas y petróleo

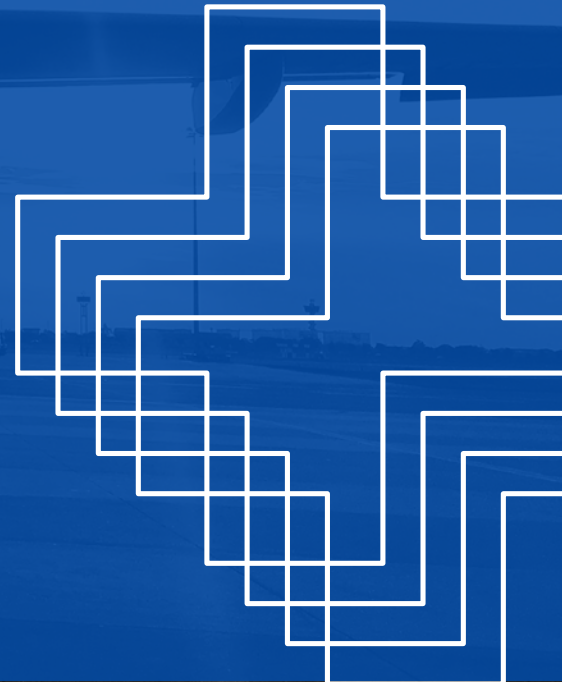
Después de 2025: Medidas restrictivas en alza, integración gradual de todos los sectores al nuevo esquema y obligación de reducciones

2030:
Alcanzar el pico de emisiones

2060:
Carbon neutral

Largo plazo:
Otros sectores

4. Perspectiva geográfica





Las paulatinas reaperturas de los países europeos muestran los primeros signos de la esperada recuperación económica del continente para el año 2021. Mientras el ritmo de vacunación avanza, los estados de Europa desarrollan nuevos planes económicos y legislativos que permitan al continente alejarse de las cifras de 2020. Países como Reino Unido prevén un buen crecimiento, mientras que algunos sectores se resienten.

EUROPA



- La **campaña de vacunación de la Unión Europea** proyecta que el 70% de la población esté vacunada para finales de verano, así como definir el llamado “Pasaporte Verde” de cara a los viajes de verano. Con el aumento de la cifra de vacunados, los países europeos visualizan un aumento de los beneficios. Países como Grecia, Croacia, Chipre, estados muy dependientes del turismo, prevén adelantarse a las directrices de la UE y retirar las restricciones. Los estudios estiman que la caída del 60% del sector en 2020 podría compensarse a partir de agosto.
- Mientras el apoyo al proyecto soberanista escocés sigue creciendo, los economistas estiman que **Reino Unido** crecerá un 7,8% este año, unas décimas por encima de Estados Unidos. Estos porcentajes llegan unos días después de la reapertura prometida por Boris Johnson, la cual ha relajado la situación económica de los negocios británicos, que recibirán ayudas gubernamentales para fomentar la contratación.
- El **sector del petróleo** podría convertirse en una buena noticia para las firmas europeas, después de que en 2020 varias compañías como CGG tuvieran que reducir costes mediante despidos o venta de negocios. **La OPEP y sus aliados** informaron recientemente de sus previsiones, reflejando que la grave situación de India se compensaría con el crecimiento en China y EEUU después de la pandemia.
- En el **marco financiero**, el Banco Central Europeo ha anunciado que va a desarrollar una nueva estrategia de pagos y financiaciones. Concretamente, la institución dirigida por Lagarde va a compensar con 1 billón de euros a los bancos que más flujo de dinero han mantenido durante la pandemia. Sin embargo, estas inyecciones de capital no llegarán a todos los bancos. Algunos, como los españoles, no han financiado lo suficiente a familias y negocios y no podrán beneficiarse de esos préstamos al -0,1% de interés.
- **Países fuera de la Unión Europea** también han experimentado los primeros síntomas de la recuperación. **Turquía** asegura un crecimiento del 5% a partir del tercer trimestre gracias a sus exportaciones de automoción y defensa, mientras que **Noruega** espera reponerse del duro golpe que supuso 2020 en materia económica – peor dato desde la 2ª Guerra Mundial – a través de las subidas de gas y petróleo y el aumento de la demanda global.





Biden lanza un nuevo plan de recuperación, en esta ocasión orientado a la modernización de infraestructuras para elevar la competitividad del país, mientras que aumenta el ritmo de vacunación alcanzando ya al 46% de su población. Brasil sufre el peor momento desde el inicio de la pandemia con una incidencia disparada y una crisis de gobierno significativa.

AMÉRICA



- **Estados Unidos:** Joe Biden tras el paquete de estímulo financiero adicional para combatir la pandemia de 1,9 billones de dólares, ya aprobados en el Congreso, anuncia un Programa de Reconstrucción y Modernización de Infraestructuras de USD 2,2 billones destinados a la modernización de carreteras, puentes, aeropuertos o red eléctrica, pero también una decidida apuesta por el coche eléctrico. (500.000 puntos de recarga previstos) El plan que pretende elevar la calidad de las infraestructuras estadounidenses, 13º en el ranking mundial en infraestructuras y competir de nuevo en competitividad con potencias como China, prevé la creación además de millones de puestos de trabajo. Con este nuevo plan, los estímulos a la recuperación económica en Estados Unidos se elevan a casi USD 7 billones.
- La vacunación en **Estados Unidos** ha aumentado de velocidad en las últimas semanas. En la última semana se ha inoculado a la población a un ritmo de 2,6 millones al día, lo que hace que más de 150 millones de estadounidenses ya hayan recibido la primera de las dosis de alguna de las vacunas aprobadas; AstraZeneca sigue sin aprobarse y Biden ha anunciado repartirán sus reservas globalmente. Por otra parte, las agencias americanas han dado luz verde a la vacunación de los menores a partir de 1 años con las dosis de Pfizer/BionTech.
- **Brasil** continúa su mal desempeño frente a la COVID-19, con una segunda ola mucho mayor que la primera a causa de la “cepa de Manaus”, y acumula ya un cuarto de las víctimas diarias globales, llegando a 3.780 el 31 de marzo, habiendo colapsado el sistema de Salud que ya presenta desabastecimiento en algunos medicamentos y materiales La crisis pandémica ha llevado a declarar **cierres más severos** y finalmente, a obligar al gobierno de Bolsonaro a comprar vacunas de Pfizer y Janssen que complementen las de CoronaVac (China) y AstraZeneca para acelerar la vacunación, que actualmente alcanza al 8% de la población.
- **México y Estados Unidos** siguen las hostilidades en torno al recientemente puesto en vigor T-MEC, considerado como el “nuevo TLCAN”. Las disputas legales aparecieron en consecuencia a una misiva por parte de México para que EEUU mantuviese inspecciones más severas de cara a que los derechos de los trabajadores mexicanos sufriesen menos abusos en sus actividades laborales. Por otro lado, EEUU no ha considerado la sugerencia como fundamentada y denuncia a las asociaciones sindicales y laborales mexicanas, por agravios contra su planta de General Motors en Silao.
- Según estudios recientes, el turismo en Sudamérica se redujo en algunos países hasta un 70%, siendo países como Argentina los menos resentidos debido a su mayor variedad geográfica. La caída del turismo, junto al aumento de la criminalidad y la inestabilidad económica y política, han supuesto que los estados del sur del continente reciban las vacunas donadas por EEUU y Europa con los brazos abiertos.





China será el gran motor económico de la recuperación tras la pandemia y mantendrá la tensión con Estados Unidos tanto en el ámbito político, como en la guerra por la preponderancia tecnológica. India sigue sufriendo las consecuencias políticas, sociales y sanitarias de la segunda ola que asola al país desde hace semanas, mientras que Japón e Indonesia comienzan a planificar los retos económicos post-pandemia.

- **China** fue la única super potencia que cerró el 2020 con crecimiento del PIB del 2,3% y se muestra claramente como el principal motor económico de la recuperación postpandémica. Se espera que solo China aglutine el 27% del crecimiento económico global en 2021 (más del doble que los Estados Unidos) con un desplazamiento del gasto de las inversiones públicas a las corporativas y al consumo
- **India** esta viviendo una de las mayores crisis sanitarias desde que comenzó la pandemia. A pesar de que expertos coinciden en que la situación mejoraría en junio, el gobierno indio ha activado ya un plan de recuperación que permita volver a acercarse a las tasas de crecimiento que se esperaban a comienzos de año; el crecimiento del PIB caería a un 9%, mientras que el desempleo superaría el 8%. Los más de 400.000 casos diarios traerían como resultado que más de 200 millones de ciudadanos de la India caigan en la pobreza.
- **Boeing** insta a Biden a destensar la relación con China, que supone un 25% de su mercado. Las tensas relaciones entre Estados Unidos y China amenazan con bloquear la compra de aviones de esa compañía en el país asiático y supone una amenaza para todo el sector aeronáutico estadounidense.
- **Japón** ha asumido un nuevo rol en la región, invirtiendo en **ASEAN** más dinero que China en infraestructuras, impulsando el Regional Comprehensive Economic Partnership, el tratado de libre comercio más grande del mundo y siendo la potencia con mayor nivel de confianza en la región **ASEAN**. Asimismo, Estados Unidos tras la llegada de Biden a la Casa Blanca, ve a Japón como el principal aliado en la región, tanto es así, que el primer ministro de Japón, Suga Yoshihide será el primer mandatario en visitar a Biden en Washington. Su colaboración tanto militar como tecnológica se antoja clave para la nueva administración estadounidense.
- **Indonesia** teme que las previsiones de crecimiento de alrededor de un 5% que se esperaban para 2021 acaben por no cumplirse, después de que el país sufriera un frenazo el primer trimestre, a raíz de la ola de coronavirus a principios de año. Los economistas sostienen que el impulso del gobierno del archipiélago al sector automoción no es suficiente para asegurar dichas cifras, precisando asimismo de incentivos fiscales y de contratación.

ASIA





África supera con mejor desempeño la primera ola de la pandemia que el resto de continentes, solo un 3% de los casos y muertes globales y aunque su PIB disminuyó, lo hizo en menor medida que el resto que la media, acabando el año con 11 economías en crecimiento (de las 24 a nivel mundial). No obstante, la dificultad para acceder a las vacunas hará más lenta y compleja la salida de la crisis pandémica para África

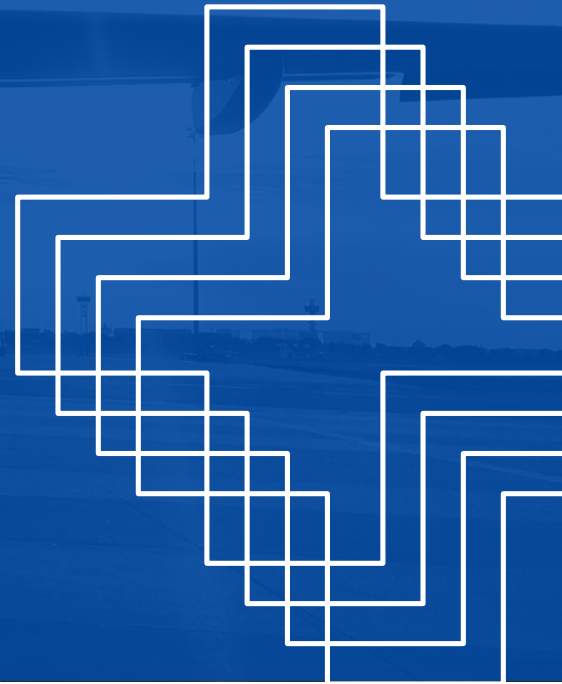
África y Oriente Medio



- A pesar del aparente buen desempeño, las mediciones de la afección de la COVID-19 en la población africana son muy inciertas. **Sudáfrica**, el país que ha suministrado datos con más rigurosidad ha registrado 133.000 muertes, una media por habitante superior a, por ejemplo, Europa. La ausencia de materiales sanitarios continúa siendo un problema en muchos países para protegerse y atender a los pacientes.
- En el **ámbito económico**, el desempeño igualmente es engañoso, ya que el continente necesita crecer en su conjunto al menos el 2,7% anual, ya que ese es el ritmo de crecimiento de su población. Crecer por debajo de esa cifra significa que su población se empobrece. Solo en el continente africano se estima que la pandemia ha dejado a 32 millones de personas en extrema pobreza (con ingresos de menos de USD 1,90 al día)
- Con comportamientos diferentes en función de la dependencia de la exportación de recursos naturales, países menos dependientes como **Benín, Etiopía, Costa de Marfil o Kenia** han tenido mejor desempeño que aquellos que vieron como la demanda se paralizó con la primera ola de la pandemia. Otros, dependientes del turismo, han visto devastadas sus economías, como **Seychelles (-15,9%), Mauricio (-12,9%)**, al igual que **Senegal o Botswana**. En los países petroleros, como **Angola o Nigeria**, el impacto ha sido elevadísimo, estimándose que entre 2021 y 2022 sólo en Nigeria, 20 millones de personas caerán en la extrema pobreza, alcanzando los 100 millones de nigerianos en esa condición, con un 33% de desempleo.
- **Los países del norte de África** prevén un notable crecimiento en 2021-2022. Las ganancias de las grandes empresas norteafricanas compensan, en cierta manera, las pérdidas económicas por la crisis pandémica en otros sectores (siendo el turismo el área más denostada). **Marruecos** ha firmado un acuerdo político y comercial con Finlandia que abarcará la agenda de ambos países en el norte del continente y, particularmente, la situación de Libia. El éxito de Marruecos en el marco de alianzas internacionales se sostiene gracias a la buena relación con la Unión Europea.
- De acuerdo con *International Data Corporation (IDC)*, el 70% de las organizaciones de oriente medio acelerarán la digitalización de todas sus áreas para 2022. Cada vez **más estados de Oriente Medio** digitalizan sus economías, por lo que la compañía china **Huawei** ha intensificado su trabajo con instituciones y compañías locales.



5. Perspectiva sectorial



PERSPECTIVAS SECTORIALES



Automoción



- Tras la contracción del 14,5% en las ventas en el año 2020, se prevé un aumento del 9,6% en 2021, manteniéndose el volumen total de ventas todavía por debajo del nivel previo a la pandemia.
- En Europa la perspectiva para 2021 es mejor que la perspectiva global, con una predicción de un aumento del 15% respecto a 2020, si bien el mercado europeo fue el que más descendió en 2020 con una bajada del 20,4% de las ventas. Por el contrario, Norte América, que había tenido un desempeño durante 2020 algo mejor, con una caída del 16,7% (casi 4 puntos mejor que Europa) tienen un aumento previsto de solo un 5,8%.

Aeronáutica



- Se espera un aumento entre el 50 y el 75% del tráfico aéreo conforme se vaya avanzando en la vacunación. La recertificación del Boeing 737 Max en EE.UU. y la UE, así como la buena venta del A320 de Airbus mejoran las perspectivas del sector, que todavía no se traducen en la recuperación del empleo en el sector, cuya pérdida, casi el 80%, se concentra en Europa y Estados Unidos.

Farma-Salud



- La carrera para conseguir tratamientos efectivos contra la COVID-19 continúa. Actualmente hay 4.401 pruebas clínicas en marcha mientras se testa la efectividad real de las vacunas que se están inoculando. La producción de vacunas está incrementándose y las autoridades se apresuran a acelerar las pruebas clínicas acortando los tiempos y exigencias de experimentación dadas las circunstancias de emergencia.
- El mercado de aparatos médicos ya se ha recuperado después del shock sufrido en la primera ola. Se mira con especial interés el aseguramiento del abastecimiento de las cadenas de valor del sector, con especial énfasis en el de las vacunas

Energía

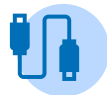


- 2020 ya supuso un incremento del 4% de la capacidad global de producción en energías renovables. Se espera que nuevos proyectos alrededor de las energías verdes van a centrar las iniciativas de las principales economías en 2021, con especial relevancia al impulso que se le da en la Unión Europea. En 2021 se espera que se recuperen los niveles demanda de 2019 globalmente, cifra que China e India ya han superado.

Comercio y restauración



- El impacto en los modos de consumo ha impactado directamente en el comercio minorista y la restauración. La compra online y el miedo al consumo en el local hará que esta tendencia se mantenga hasta entrado 2022 alejando el consumo de los centros de las ciudades, y no recuperando el consumo en la restauración a los niveles prepandémicos. Se esperan dificultades financieras en el sector inmobiliario



Techs- y telecomunicaciones

- A pesar de la capitalización bursátil de las empresas tecnológicas, especialmente aquellas ligadas al desarrollo de los superconductores, las empresas tecnológicas han tenido, en su mayoría, un impacto negativo durante la pandemia, especialmente los servicios de IT. El sector da muestras de rápida recuperación, especialmente las empresas de telecomunicaciones, tanto de servicios como de infraestructuras y las soluciones en la nube. Se retoman los proyectos de 5G ralentizados durante la pandemia

Viajes y turismo



- El turismo fue el sector más impactado durante la pandemia y a pesar de la aperturas que se están realizando en las últimas semanas y de los esfuerzos que están realizando determinados países por revitalizar su turismo, éste no tendrá una recuperación completa dadas las nuevas olas y variantes de la COVID-19 que hacen crecer la incertidumbre respecto a potenciales restricciones a la movilidad, lo que impacta notablemente en las reservas de viajes turísticos.
- La aceleración de la vacunación mejorará el comportamiento del sector a lo largo del año, pero se prevé que el año 2021 acabó en pérdidas en la mayoría de empresas hoteleras y aerolíneas.

Oil & Gas



- La disminución en viajes y movilidad ha impactado en el consumo de petróleo, que mantiene unos precios bajos y una sobrecapacidad de producción. Las compañías petroleras intensifican el desembarco a energías verdes como los proyectos de hidrógeno verde o renovables para mantener su relevancia en el nuevo escenario macroeconómico

Construcción



- A pesar de los paquetes de estímulo, los recortes en los tipos de interés y otras medidas inusuales en los principales mercados, el mercado de la construcción no tiene una perspectiva de recuperación en el corto plazo, dado el alto nivel de desempleo y la incertidumbre ante un escenario de disrupción económica (digitalización acelerada, cambios en los modelos de trabajo) que repercutirán en el consumo. Se prevé la ralentización de los proyectos ya aprobados.

Minería



- La carrera por el aseguramiento del abastecimiento de minerales clave en el desarrollo industrial se ha convertido en asunto crucial de Estados Unidos, la Unión Europea o Australia, ante el dominio ya consumado de China, lo que ha impulsado nuevos proyectos mineros. Precios elevados en muchos materiales, especialmente en cobre o hierro.
- Se espera un incremento de las inversiones en nuevas operaciones del 23% frente a la caída del 6% en 2020.

EUSKADI
BASQUE COUNTRY



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



EUSKO JAURLARITZA
GOBIERNO VASCO
BASQUE GOVERNMENT