

EUSKADI  
BASQUE COUNTRY

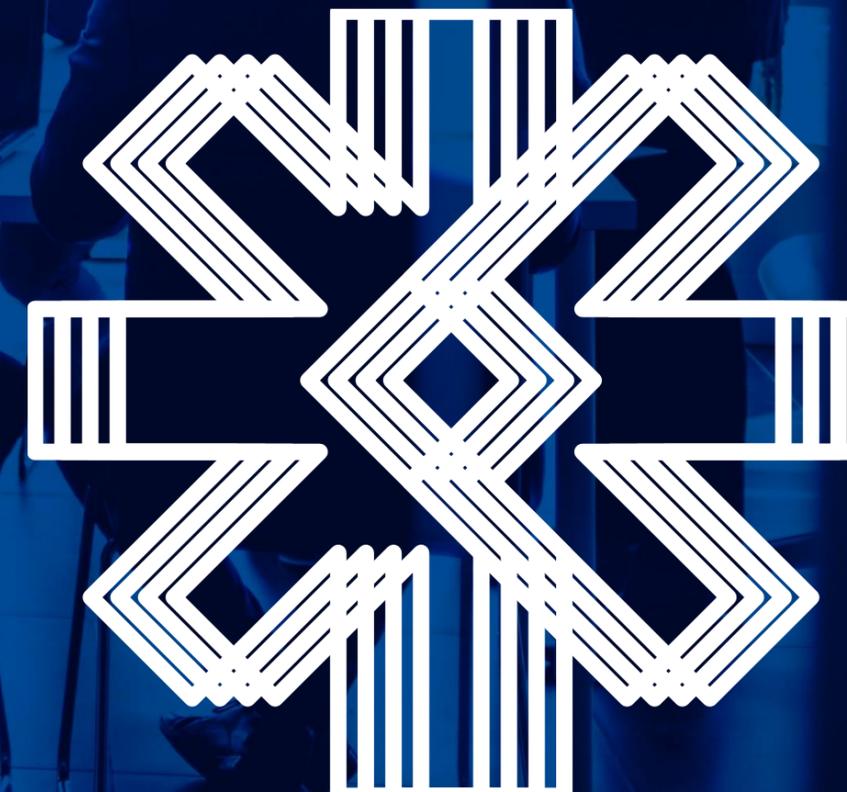
# Observatorio Comercio Internacional

Noviembre 2023

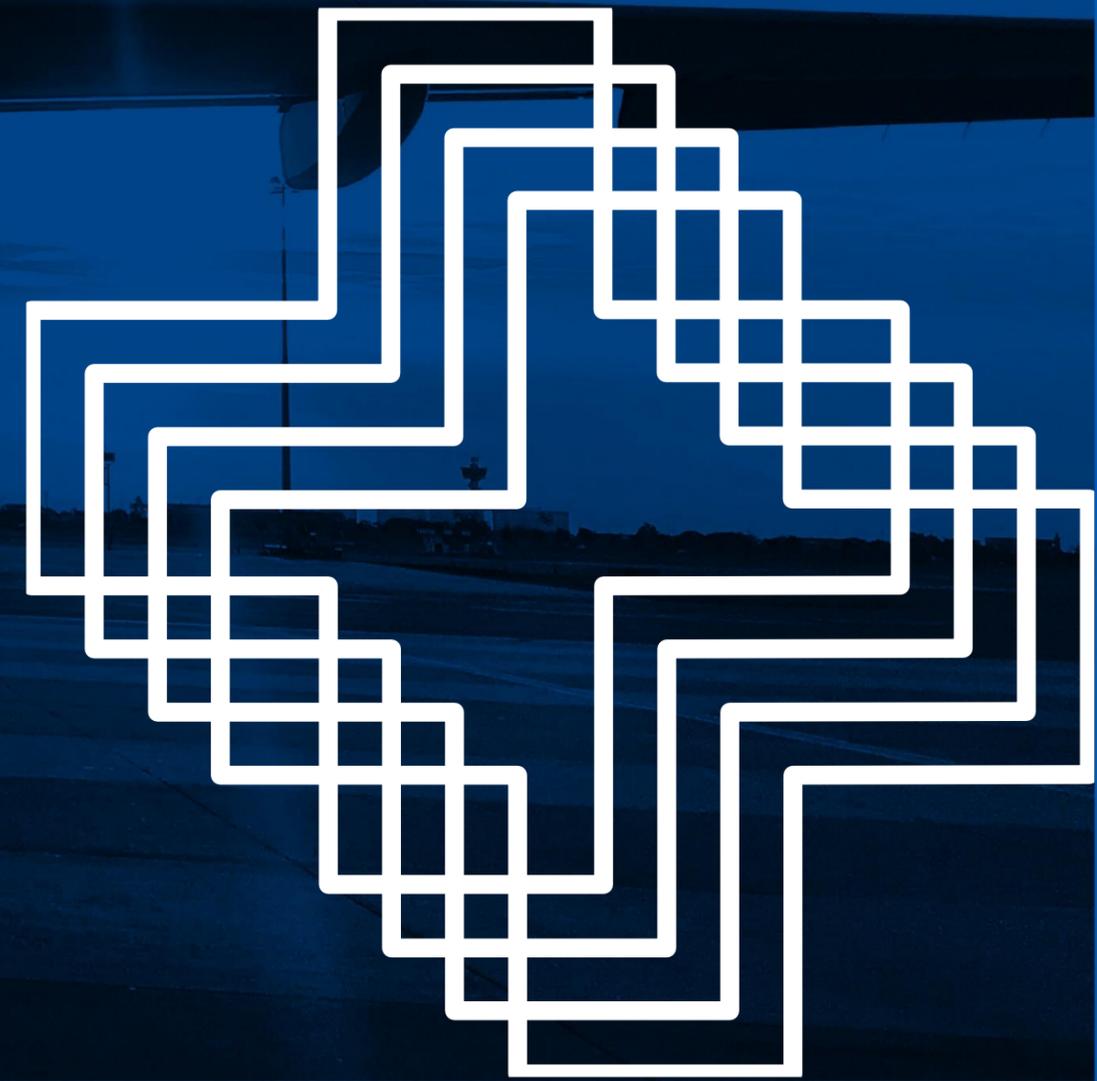
 **BasqueTrade  
& Investment**  
Agencia Vasca de Internacionalización  
Nazioartekotzeko Euskal Agentzia

GRUPO  
**spri**  
TALDEA

 **EUSKO JAURLARITZA  
GOBIERNO VASCO**  
BASQUE GOVERNMENT



# Resumen



# RESUMEN CLAVE. Observatorio Comercio Internacional de Noviembre 2023

1

## Situación del comercio internacional

El crecimiento del comercio mundial presenta una desaceleración en 2023 en un contexto de elevada inflación, altos tipos de interés y tensiones geopolíticas. Esto ha tenido su incidencia en algunos sectores clave como manufacturas y telecomunicaciones.

En este contexto de ralentización económica y convulsiones políticas, las principales economías mundiales están adoptando políticas proteccionistas e impulsando la relocalización de sus industrias para proteger sus economías.

2

## Perspectiva geográfica

La crisis del Covid-19 junto con la crisis de la cadena de suministro y las tensiones geopolíticas más recientes, están impulsando a los países el refuerzo de sus relaciones comerciales con sus socios económicos y el establecimiento de nuevas alianzas.

A lo largo de 2023 se han mantenido numerosos encuentros y negociaciones entre diferentes países y bloques económicos que han conducido algunos de ellos a acuerdos comerciales que serán clave para el impulso del desarrollo económico y comercial.

3

## Comercio exterior de Euskadi

La balanza comercial de Euskadi en 2023 es más favorable que en el año 2022.

En este último año se han producido ciertos cambios en las relaciones comerciales. Los países de la UE, Estados Unidos y China siguen siendo sus aliados comerciales, si bien se han intensificado las relaciones con algunos países como Libia o Nigeria como principales proveedores de suministros energéticos sustituyendo el suministro procedente de Rusia.

4

## Oportunidades y amenazas para las empresas vascas

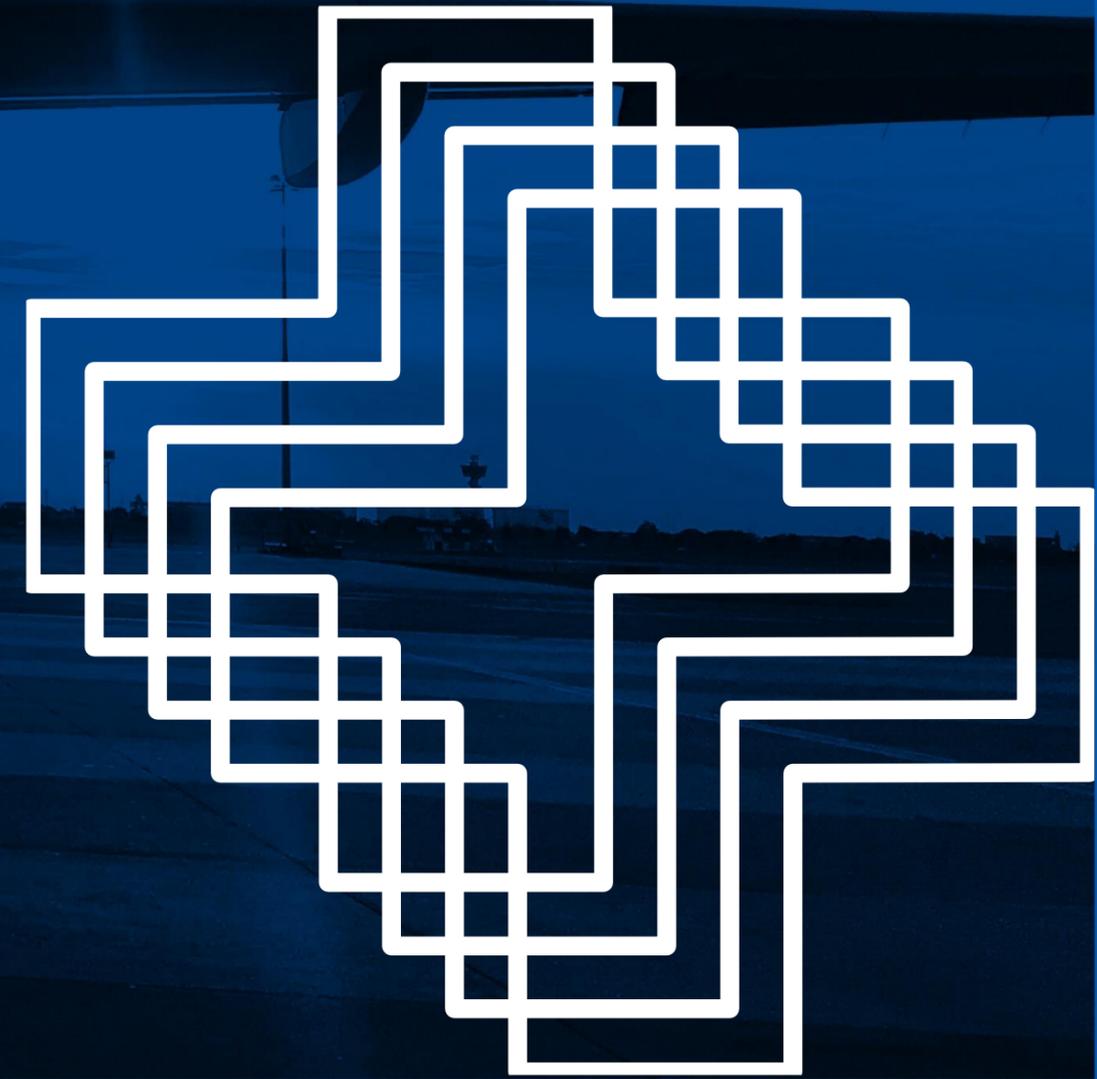
Las tensiones geopolíticas, la adopción de medidas proteccionistas y el cambio climático se intensifican.

El reciente estallido de la guerra entre Israel y Gaza y la carrera tecnológica entre EEUU y China, junto con la sequía en el Canal de Panamá están ocasionando perturbaciones en el comercio.

A su vez, el contexto actual está generando oportunidades económicas claves para las empresas vascas como la digitalización, el desarrollo de infraestructuras y la sostenibilidad ambiental en ciertas regiones.

# Situación del comercio internacional

1



# El crecimiento del comercio mundial presenta una desaceleración en 2023

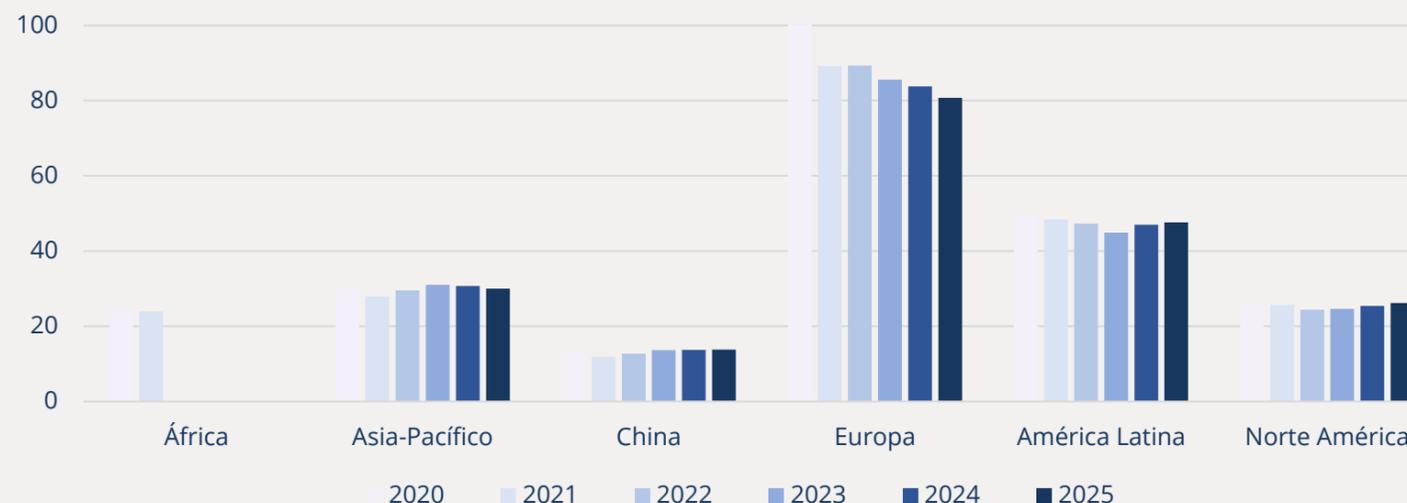
## HITOS CLAVE

- El nivel de crecimiento del comercio mundial de mercancías ha sido menor a lo previsto a inicios del año, debido a la persistencia de los altos niveles de inflación, del incremento de los tipos de interés, las tensiones geopolíticas y la crisis inmobiliaria china.
- Se espera que el comercio mundial de mercancías comience a recuperarse a principios del año 2024, si bien, no se alcanzarán los niveles previos de la pandemia, debido a las elevadas tasas de interés que lastran la inversión y el consumo.
- Los problemas de suministro de algunas materias primas han incidido directamente en la producción y distribución de ciertos bienes intermedios y finales. Los principales sectores afectados han sido manufacturas, telecomunicaciones y el sector textil.
- Las perspectivas de crecimiento del comercio mundial de servicios es más favorable. El incremento de la demanda de servicios de telecomunicaciones, los servicios vinculados a Tecnologías de la Información y las Comunicaciones (TIC) y el repunte del turismo ha impulsado el crecimiento en el año 2023. Se prevé que continúe esta tendencia en los próximos años.
- Las tensiones geopolíticas están impulsando la adopción de medidas proteccionistas comerciales en algunos países y dinámicas de "friend-shoring" centradas en el intercambio comercial con aliados políticos y económicos.
- A lo largo del año 2023 se han producido numerosos acercamientos comerciales entre diferentes países. Es especialmente destacable la labor realizada por la UE.

**Evolución del Comercio mundial**  
(% variación; 2018-2026)



**Evolución de la Inversión Extranjera Directa**  
(% variación; 2021-2025)



Fuente de los gráficos: Elaboración propia en base a los datos de EIU

# Asia continúa siendo la principal región exportadora de mercancías

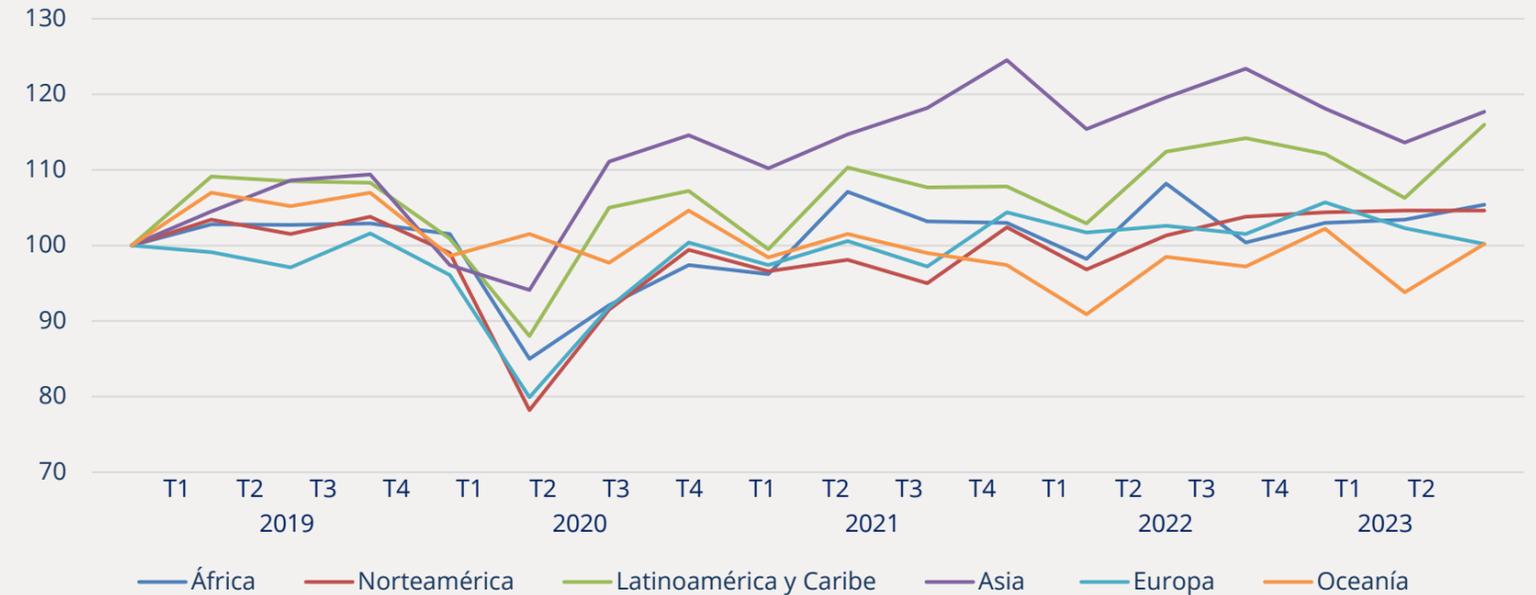
## Desaceleración en el volumen del comercio mundial de mercancías

- Según estimaciones de la OMC el volumen del comercio mundial de mercancías podría crecer el 0,8% en 2023, por debajo de las previsiones de inicios de año. El pronóstico para el año 2024 es positivo, dado que se espera que el comercio de mercancías repunte hasta el 3,3%.
- La desaceleración del comercio ha afectado a distintos productos, como manufacturas, telecomunicaciones y textiles. Las restricciones comerciales en el mercado de minerales críticos esenciales han afectado al sector de semiconductores y componentes eléctricos.
- Aunque se espera que China continúe siendo el principal productor mundial de manufacturas, las empresas multinacionales están comenzando a diversificar hacia otros mercados para reducir su alta dependencia del país chino como centro de producción global (Estrategia China +1).
- El valor del comercio mundial de mercancías ha registrado un descenso del 5% interanual en el primer semestre de 2023. En cualquier caso, sigue estando un 27% por encima con respecto al 2019.

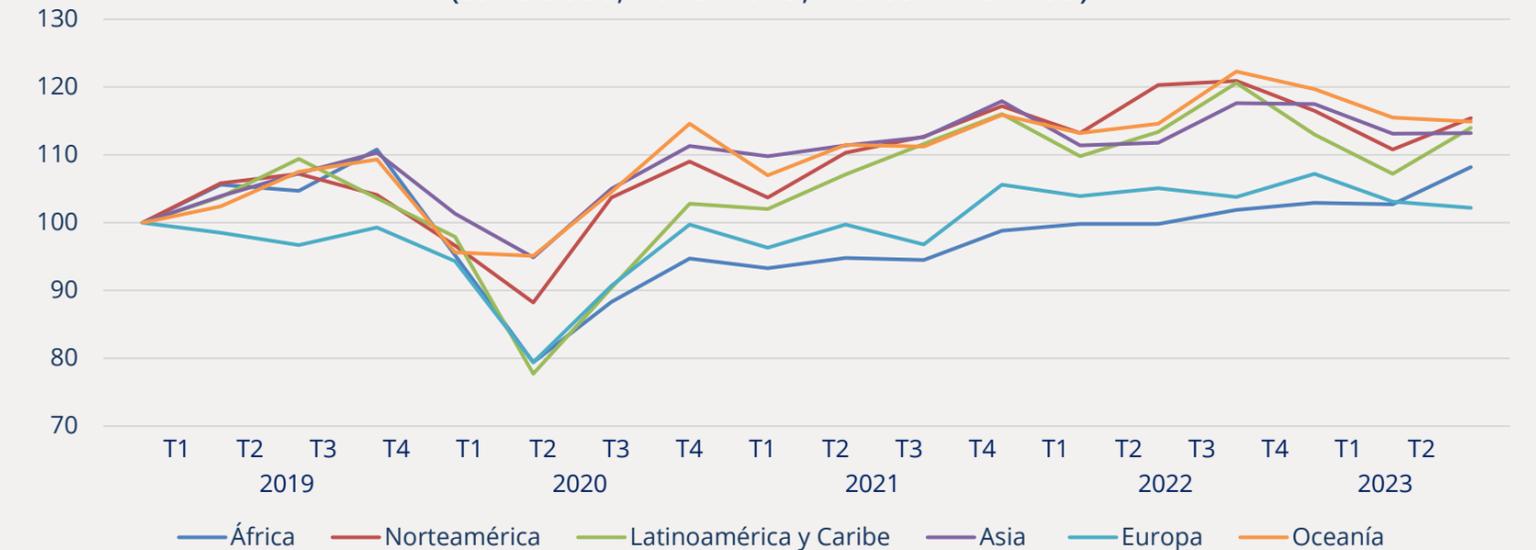
## Ritmo de crecimiento diferenciado entre regiones

- Por regiones, es destacable el crecimiento del volumen de las importaciones en las regiones exportadoras de combustibles que han obtenido grandes ingresos a causa de la guerra de Ucrania, como es el caso de Oriente Medio. Las importaciones europeas han sido más débiles, debido al incremento de los costes de importación. Las exportaciones en Europa caen desde el cuarto trimestre de 2022.
- En materia de exportaciones destaca el incremento del volumen de Asia, muy por encima de los niveles de América del Norte, América del Sur y Europa.

Índice del volumen exportado por región  
(toneladas; 2019-2023; índice 2019=100)



Índice volumen importado por región  
(toneladas; 2019-2023; índice 2019=100)



Fuente de los gráficos : Elaboración propia en base a los datos de UNCTADStat

# El crecimiento del comercio mundial de servicios es positivo, acercándose a niveles de la prepandemia

## Crecimiento positivo del comercio mundial de servicios

- El nivel de crecimiento del comercio mundial de servicios está volviendo a los niveles previos de la pandemia del Covid-19. En el primer y segundo trimestre del 2023 se ha experimentado un incremento con respecto al último trimestre de 2022.
- Por sector, se ha producido un crecimiento interanual destacable del comercio mundial de servicios turísticos en los dos primeros trimestres del año. Esto ha sido debido a un repunte del turismo internacional impulsado por una alta demanda. También ha sido destacable el incremento en la demanda de servicios de telecomunicaciones y servicios vinculados a Tecnologías de la Información y las Comunicaciones (TIC).
- El valor de los servicios mundiales en términos de dólares estadounidenses muestra una tendencia creciente. En este año se han alcanzado los niveles más altos del periodo 2019-2023. Esto se debe entre otros motivos a la elevada inflación y la apreciación del dólar estadounidense.

## La relocalización estimula el crecimiento de los servicios en algunas regiones

- El refuerzo de las alianzas comerciales, la tendencia al “nearshoring” y la relocalización de ciertas actividades económicas ha favorecido un incremento en la provisión de servicios comerciales en algunas regiones. Brasil, México y Polonia están disfrutando de un auge en las exportaciones de servicios financieros y de telecomunicaciones, impulsado por la inversión extranjera.
- India lidera en el primer semestre de 2023 el crecimiento interanual de exportaciones del comercio de servicios (23%), seguido de Japón (17%). Del lado de las importaciones China y Reino Unido experimentan un crecimiento interanual del 16% y 14%, respectivamente.

**Tasa de crecimiento del comercio mundial de servicios**  
(% variación; 2019-2023; excl. servicios comerciales)



**Evolución del valor total del comercio mundial de servicios**  
(en dólares a precios corrientes en miles de millones; 2019-2023)



Fuente de los gráficos : Elaboración propia en base a los datos de UNCTADStat

# La inflación, los altos tipos de interés y las tensiones geopolíticas ralentizan el crecimiento del comercio

## FACTORES ASOCIADOS

### Inflación

Las fluctuaciones en los niveles de precios han incidido directamente en los costes de las materias primas, los bienes intermedios y los bienes finales provocando una caída en el consumo y la demanda, y en consecuencia, en el volumen del comercio.

Para frenar la tendencia inflacionista, los Bancos Centrales han incrementado los tipos de interés a lo largo del año 2023. El Banco Central Europeo y la Reserva de Estados Unidos (FED) han incrementado los tipos hasta el 4,5% y 5,25% respectivamente. Esto limitará el consumo y afectará a la demanda interna y ralentizará las importaciones en estas regiones.

### Tipos de interés elevados

El aumento de los tipos de interés ha supuesto un freno al consumo, una disminución de la inversión por parte de las empresas y un endurecimiento de las condiciones de financiación. Esto conlleva una preocupación por la sostenibilidad de la deuda pública, especialmente en los países emergentes con altos niveles de endeudamiento.

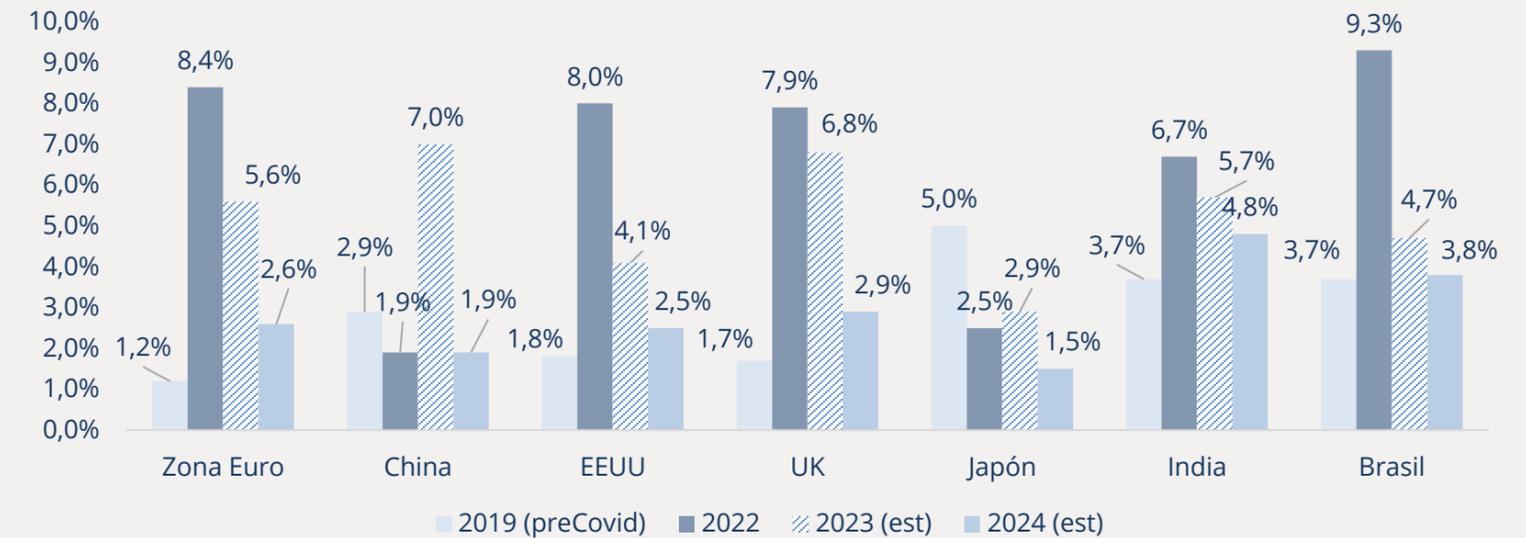
Además, el posible agravamiento de la crisis inmobiliaria china podría repercutir en el sistema financiero global incidiendo en la estabilidad financiera, lo que afectaría al consumo y, por tanto, al comercio internacional.

### Tensiones geopolíticas

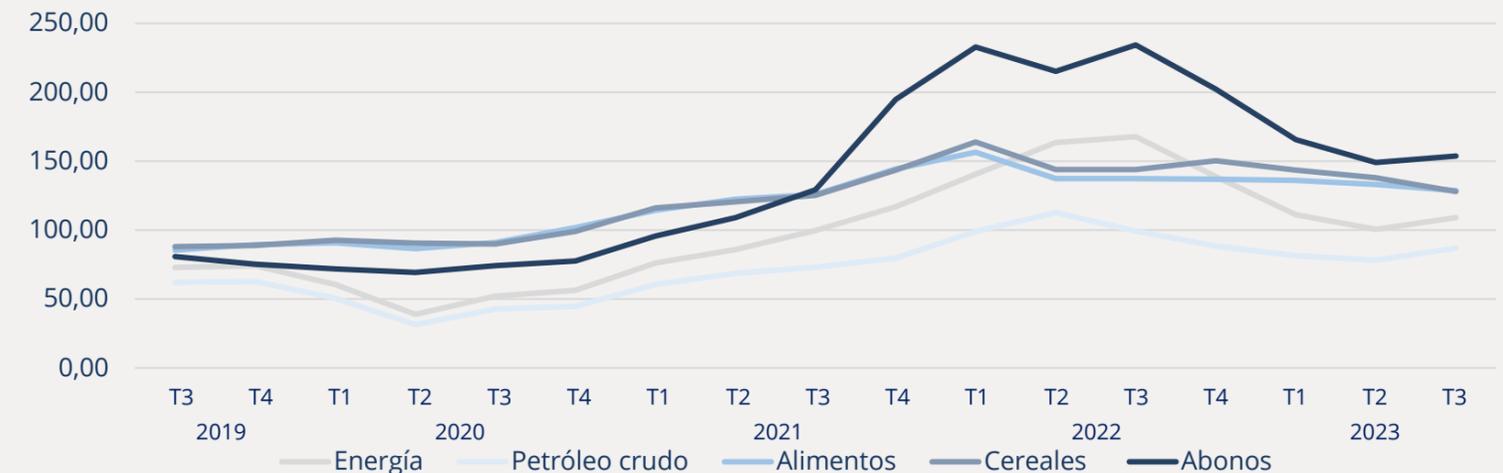
La guerra de Ucrania y Rusia ha conllevado un incremento en los precios de materias primas como el gas y petróleo que ha limitado y encarecido la distribución de estos recursos energéticos y, a su vez, de los costes de transporte.

Las tensiones entre otros países como Estados Unidos y China, o el conflicto militar entre Israel y Gaza están incidiendo en el precio de los productos energéticos y en la modificación de las rutas comerciales. Esto incide en un incremento de precios y como consecuencia en una reducción de la demanda del comercio internacional.

**Evolución de la tasa de inflación por región**  
(% de variación; sept 2022 a sept 2023)



**Precios de productos básicos primarios**  
(2019-2023; índice 2019=100)



Fuente de los gráficos: Elaboración propia en base a los datos de EIU (gráfico 1) y Banco Mundial (CMO - Pink Sheets) para el gráfico 2.

# El tráfico de contenedores se ha estancado en el año 2023 en línea con el volumen de mercancías movido

## Comercio marítimo

A lo largo del año 2023 se ha estancado el tráfico de contenedores a nivel mundial. El tráfico se ha reducido en los puertos europeos mientras que en los puertos chinos se ha incrementado.

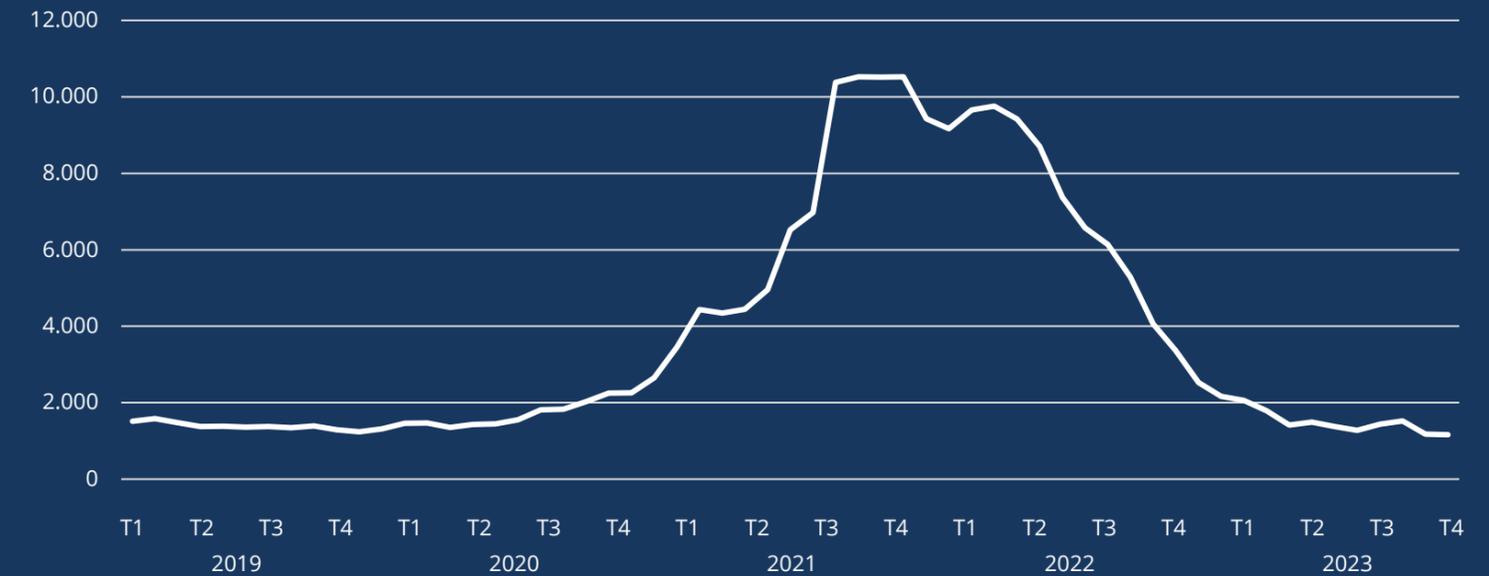
A las causas económicas y geopolíticas, debe añadirse los efectos del cambio climático que cada vez tendrán mayor relevancia. La sequía en el Canal de Panamá está generando restricciones en el tráfico diario de barcos. Esto implica mayores costos de transporte, lo que limita el comercio mundial.

**Índice del tráfico mundial de contenedores RWI/ISL**  
(2019-2023; índice, 2015=100)



(a) Basado en los datos recopilados de 92 puertos que representan aproximadamente el 64% del tráfico mundial de contenedores. (b) Resume el tráfico en los puertos de Le Havre, Zeebrugge, Antwerp, Rotterdam, Bremen/Bremerhaven y Hamburgo. Fuente: RWI-Leibniz Institute for Economic Research e Institute for Shipping Economics and Logistics (ISL).

**Global container Freight Index**  
(2019-2023; en dólares estadounidenses)



Fuente: Elaboración propia en base a los datos de Freightos Data

# Las políticas industriales de algunos países están derivando paulatinamente hacia un proteccionismo estatal que afecta al crecimiento del comercio mundial

## PRINCIPALES NOVEDADES

La pandemia del Covid-19 y las tensiones geopolíticas como la guerra de Ucrania, las tensiones entre EEUU y China y la reciente guerra entre Israel y Gaza han ocasionado una crisis de suministros y energética que está conduciendo a algunos países a adoptar posiciones más proteccionistas en su política industrial. Esto es especialmente destacable en el caso de la UE, Estados Unidos y China.

### Unión Europea



#### Mecanismo de Ajuste de Carbono en Frontera (CBAM)

En el mes de octubre ha entrado en vigor el impuesto implantado por la UE a las importaciones de bienes con procesos de producción particularmente intensivos en carbono, como cemento, hierro y acero, aluminio, fertilizantes, electricidad e hidrógeno. Esta medida comercial basada en el pago de derechos de emisiones de carbono está orientada a garantizar unas condiciones de competencia equitativas en Europa.



#### Regulación sobre la Deforestación

La ley puesta en vigor por la UE en abril de 2023 aplica a los productos del ganado, el cacao, el café, el aceite de palma, la soja, la madera, el caucho, el carbón vegetal y el papel impreso. En el último trimestre de 2023 diversos productores se han manifestado en contra de esta regulación. En el caso de Indonesia y Malasia han roto sus acuerdos comerciales con la UE.



#### Ley Europea de Chips

En el mes de septiembre ha entrado en vigor esta ley que contiene medidas para garantizar la seguridad del suministro, resiliencia y liderazgo tecnológico de la UE en las tecnologías y aplicaciones de semiconductores con aplicación en numerosos sectores.

## Guerra comercial entre Estados Unidos y China

La política industrial y comercial estadounidense se está orientando en obtener una ventaja competitiva en sectores clave (minerales críticos, semiconductores, productos farmacéuticos, baterías, etc.), especialmente con respecto a China.

La Ley de Reducción de la Inflación (IRA), la Ley Bipartidista de Infraestructura (BIL) y la Ley CHIPS & Science, suponen instrumentos claves para la promoción de la competitividad económica, la innovación y la productividad industrial en EEUU.



Por su parte China, ha adoptado medidas proteccionistas en sectores como los vehículos eléctricos, la energía renovable y los dispositivos médicos, además de la adopción de restricciones comerciales.

El impacto de las políticas de estos dos países afecta al conjunto del comercio internacional.

# El comercio mundial tiende hacia la relocalización (re-shoring) y regionalización (near-shoring)

## ACUERDOS RECIENTES

En el contexto actual económico y político se está incrementando la tendencia hacia la relocalización de empresas y el near-shoring que apuesta por la industria de países vecinos.

Los acuerdos comerciales suponen una vía esencial para el fortalecimiento de las relaciones comerciales y el surgimiento de nuevos aliados económicos y políticos.

### Europa apuesta por nuevos aliados de materias primas



La UE está buscando nuevos aliados complementarios a China para el suministro de metales críticos y otras materias primas. Además, está negociando nuevos acuerdos comerciales de libre comercio con Japón, Singapur, Vietnam, México, Mercosur, Chile, Australia y Nueva Zelanda.

### EEUU intensifica las relaciones con los países asiáticos



En octubre se logra el primer Acuerdo sobre la Cadena de Suministros del IPEF (Marco Económico del Indo-Pacífico). Por otra parte, EEUU está retomando relaciones con los países de América Latina y reforzando las relaciones con México y Canadá en el marco del acuerdo comercial del T-MEC.

### Nuevos miembros en grupos económicos clave

El bloque económico BRICS ha agregado seis nuevos miembros (Arabia Saudita, Irán, Etiopía, Egipto, Argentina y los Emiratos Árabes Unidos). Por otra parte, el G20 ha agregado a la Unión Africana como miembro permanente.

## Principales acuerdos comerciales del 2023

### América del Norte

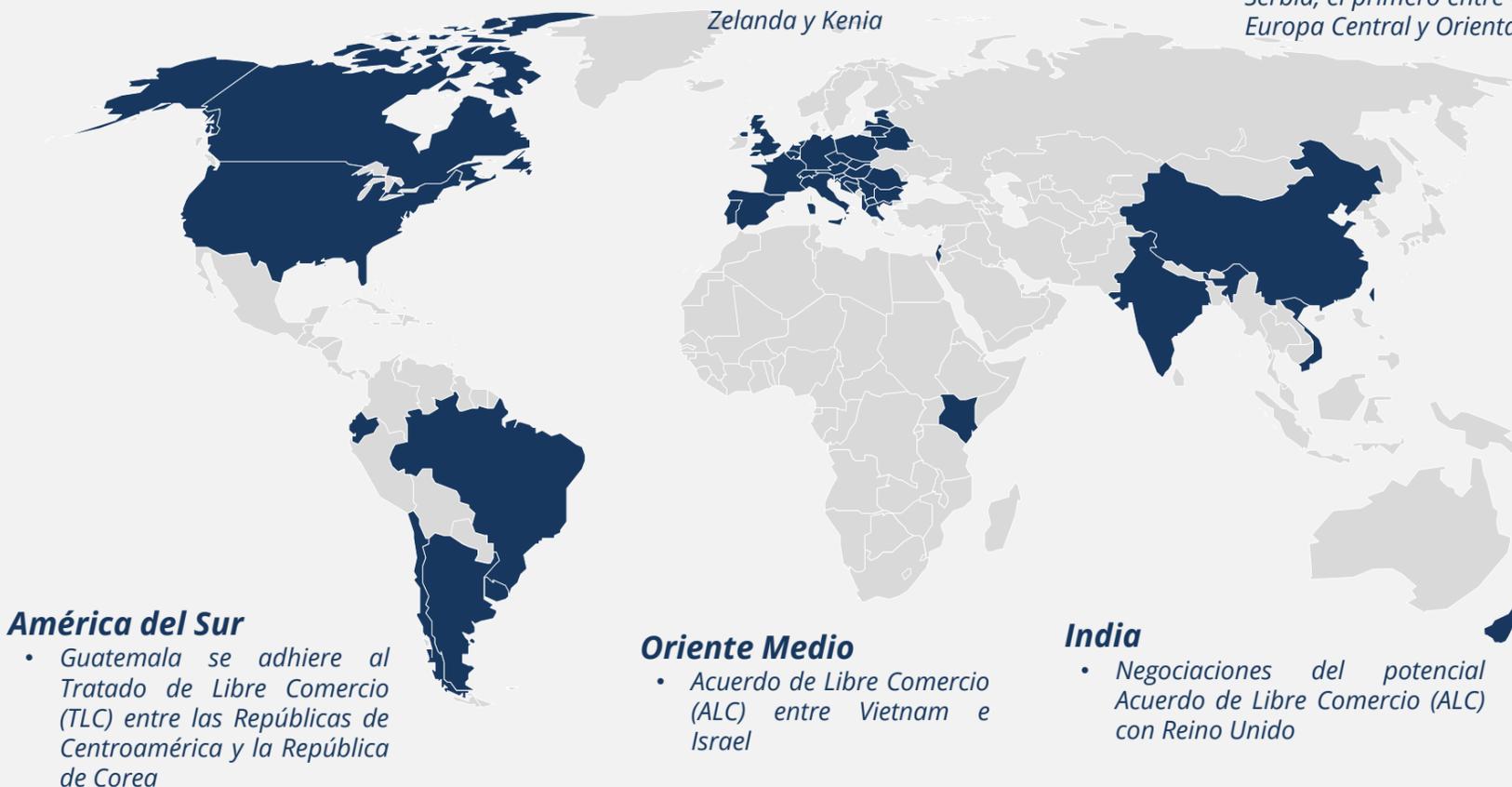
- Acuerdo sobre Cadenas de Suministro en el Marco Económico del Indo-Pacífico (IPEF)
- Acuerdo comercial entre EEUU y Taiwán
- "Declaración del Atlántico" entre EEUU y Reino Unido
- Nuevo Acuerdo de Libre Comercio entre Canadá y Ucrania

### Europa

- Negociaciones para el acuerdo sobre minerales fundamentales con Estados Unidos
- Acuerdo con Argentina, Uruguay y Chile para el suministro de materias primas
- Acuerdo de Libre Comercio con Nueva Zelanda y Kenia

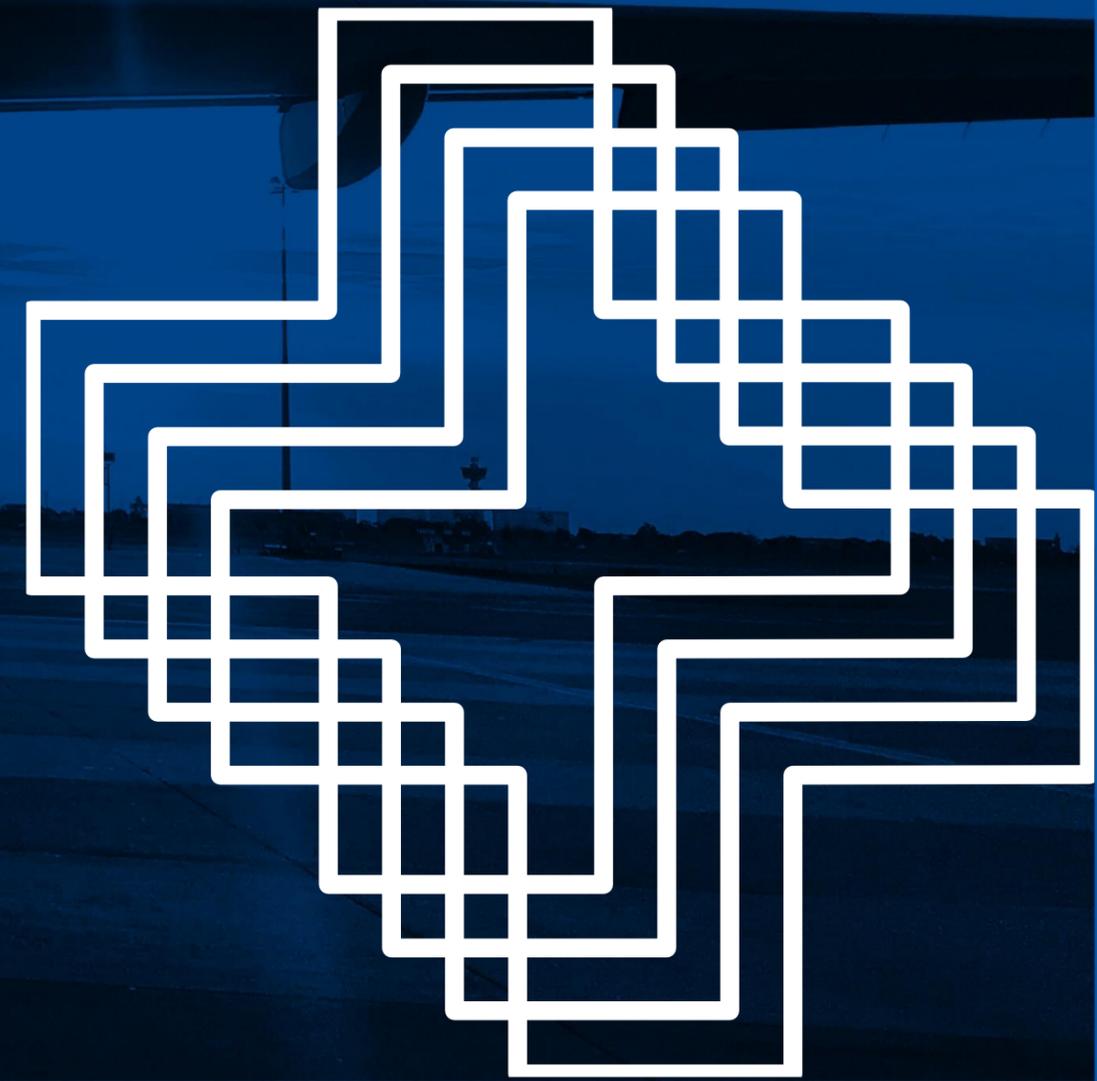
### China

- Acuerdos comerciales con Brasil, apuesta por el yuan chino para el intercambio comercial.
- Acuerdo Libre Comercio (ALC) con Serbia, el primero entre este país y Europa Central y Oriental.



# Perspectiva geográfica

2



# Asia es la región en la que el volumen de importaciones se mantienen más estables

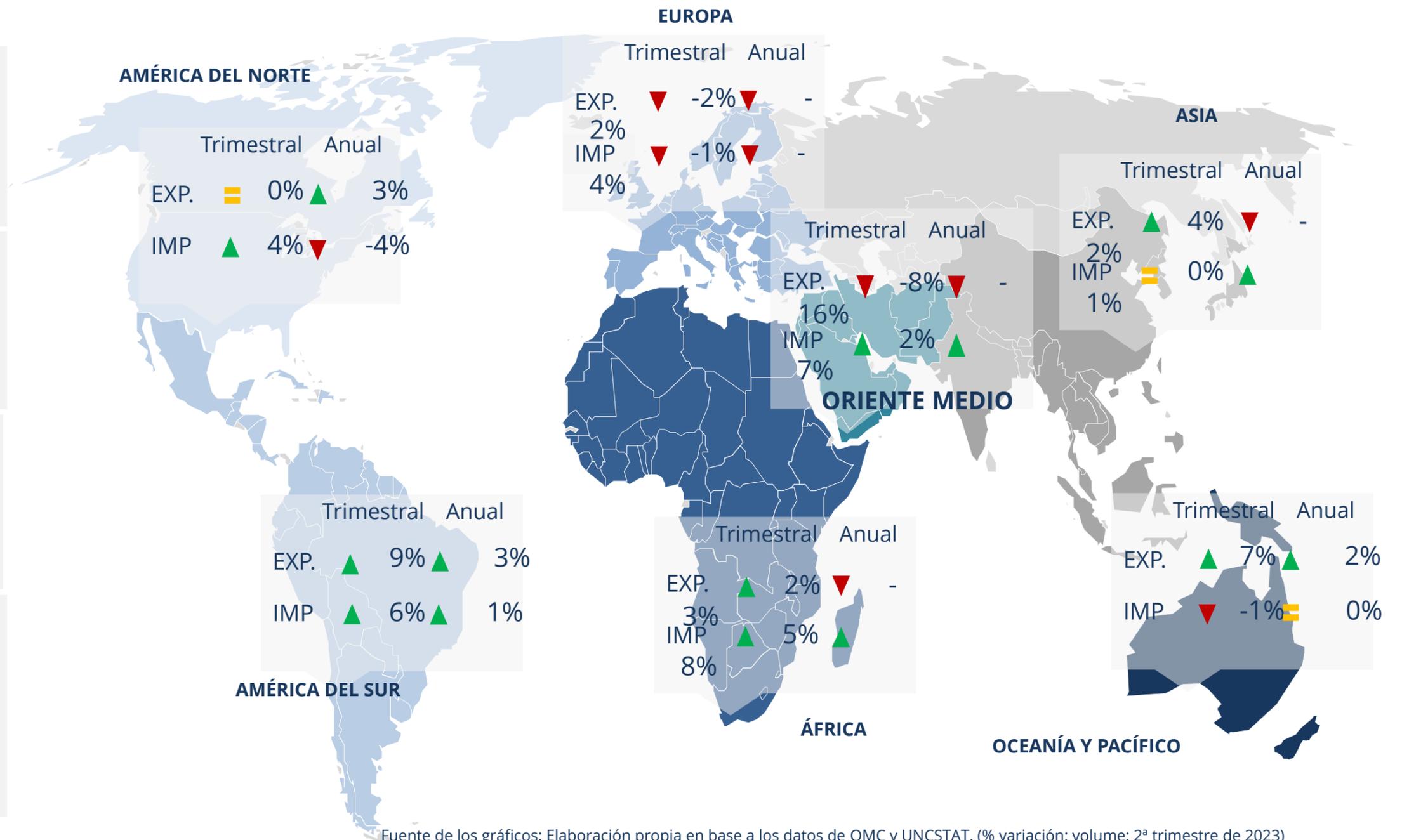
## FLUJOS COMERCIALES DE MERCANCÍAS

El volumen del comercio europeo ha disminuido tanto en materia de exportaciones como de importaciones. Esto responde a la subida de los costes de transporte y a una mayor preferencia por los mercados internos ("nearshoring").

Oriente Medio destaca por experimentar fuertes caídas en el volumen exportado, debido a la subida de precios de los productos que exporta (petróleo). Sin embargo, en términos de valor, sus exportaciones se han mantenido en niveles similares a los de años anteriores.

Las exportaciones de Oceanía han aumentado gracias a su capacidad de exportación de gas natural licuado, que ha ganado protagonismo en las cadenas de suministro energético mundiales debido al conflicto Rusia-Ucrania y las restricciones comerciales impuestas a Rusia.

América Latina ha aumentado considerablemente el volumen de sus flujos comerciales. No obstante, en términos de valor, ni sus importaciones ni sus exportaciones han aumentado, disminuyendo incluso interanualmente. Factores como la inflación interna y la devaluación de las monedas latinoamericanas pueden ser la causa de esta disonancia entre el volumen y el valor comercializado.



Fuente de los gráficos: Elaboración propia en base a los datos de OMC y UNCSTAT. (% variación; volumen; 2º trimestre de 2023)

# Durante 2023 ha existido una intensa actividad de colaboración liderada por los diferentes bloques económicos

## CUMBRE

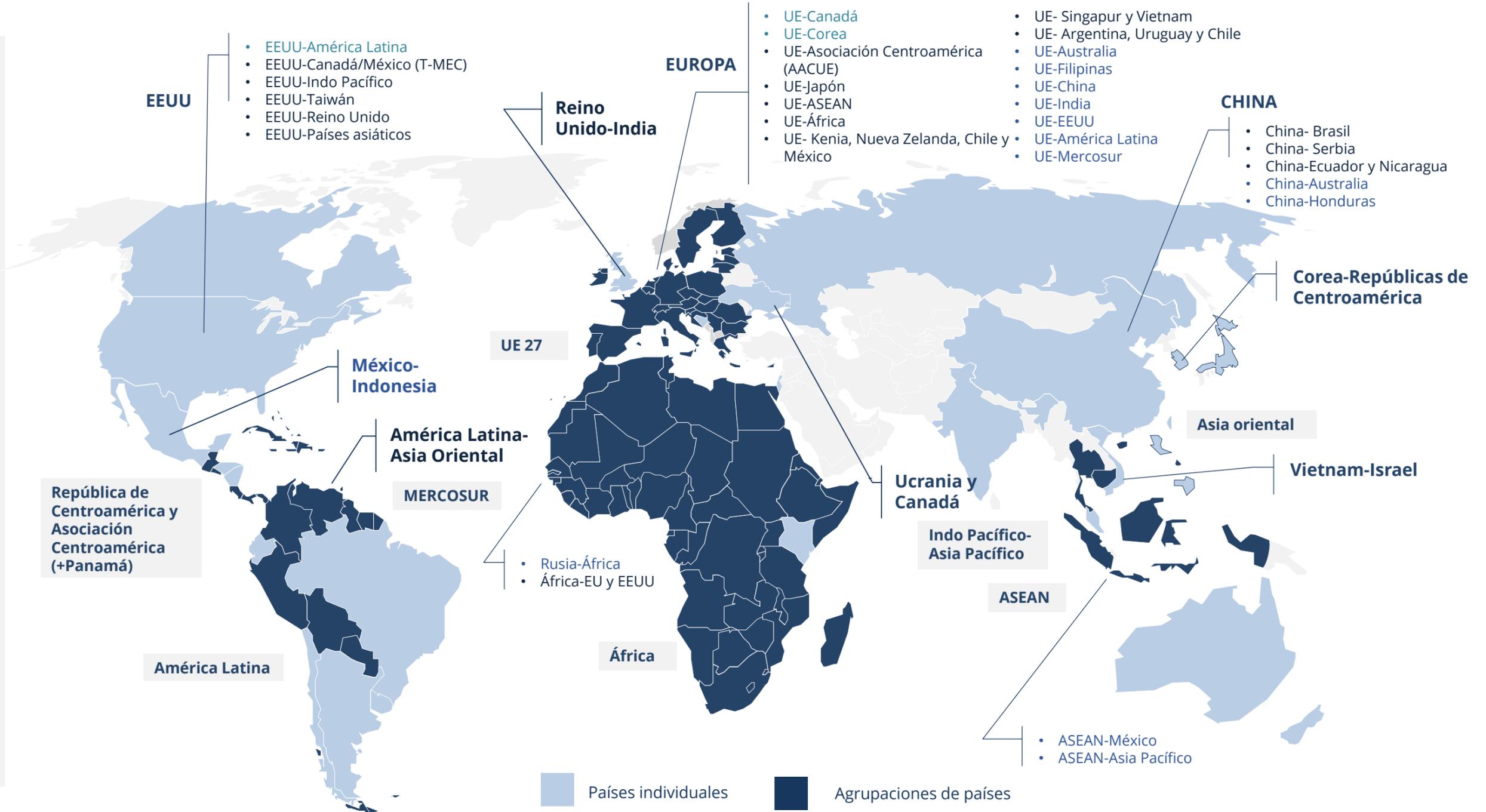
- UE-Canadá
- UE-Corea
- EEUU-América Latina

## RELACIONES/CONVERSACIONES

- UE-Australia
- UE-Filipinas
- UE-China
- UE-India
- UE-EEUU
- UE-América Latina
- UE-Mercosur
- China-Australia
- China-Honduras
- ASEAN-México
- ASEAN-Asia Pacífico
- Rusia-África
- México-Indonesia

## ACUERDOS/TRATADO

- UE-Asociación Centroamérica (AACUE)
- UE-Japón
- UE-ASEAN
- UE-África
- UE- Kenia, Nueva Zelanda, Chile y México
- UE- Singapur y Vietnam
- UE- Argentina, Uruguay y Chile
- EEUU-Canadá/México (T-MEC)
- EEUU-Indo-Pacífico
- EEUU-Taiwán
- EEUU-Reino Unido
- EEUU-Países asiáticos
- China- Brasil
- China- Serbia
- China-Ecuador y Nicaragua
- Corea-Repúblicas de Centroamérica
- Vietnam-Israel
- Reino Unido-India
- África- EEUU y UE
- Ucrania-Canadá
- América Latina-Asia Oriental



## América



Ante la rivalidad económica y tecnológica con **China**, **EEUU** está fortaleciendo las relaciones comerciales con países vecinos, destacando que:

- Se llevan a cabo nuevas alianzas comerciales en otros **países asiáticos** para contrarrestar la influencia china en el continente. En 2023 se ha firmado el Acuerdo sobre Cadenas de Suministro en el **Marco Económico del Indo Pacífico (IPEF)**, la alianza con 13 países de la región. El objetivo de este acuerdo es **proteger las cadenas de suministro** para crear un stock conjunto de suministros críticos para situaciones de emergencia, que incluirían los semiconductores, tierras raras o baterías eléctricas.
- También se firma primer **acuerdo comercial entre EEUU y Taiwán** bajo la "Iniciativa Comercial EE.UU-Taiwán sobre Comercio en el siglo XXI".
- Se refuerza las relaciones con países vecinos como Canadá y México en el marco del acuerdo comercial **T-MEC** que entró en vigencia en 2020. **México** se posiciona como un socio importante de Estados Unidos, destacando como exportador de **servicios financieros y de telecomunicaciones** ("friendshoring").
- Se ha celebrado en Washington la **primera Cumbre de la Alianza para la Prosperidad Económica de las Américas** que pretende impulsar la competitividad regional y fomentar las inversiones.



Los países Latinoamericanos y del Caribe están impulsando sus relaciones con otros socios comerciales

- Fortalecimiento de relaciones entre **Asia Oriental y América Latina**: Se han firmado dos nuevos tratados de libre comercio entre China y Ecuador y Nicaragua que se suman a Chile, Costa Rica y Perú. Honduras se encuentra en fase de negociaciones. Esto implica que las relaciones comerciales entre la región y China se están intensificando. De esta manera, el peso de América Latina y el Caribe en las importaciones totales de China ha superado al de los Estados Unidos.
- Acercamiento de la relaciones **América Latina-UE**. Se ha celebrado el Consejo de Comercio y Tecnología Unión Europea-América Latina y el Caribe que pretende ampliar la cooperación de temas como seguridad energética, seguridad alimentaria e hídrica, gobernanza digital y conectividad, cadenas de suministro, tecnologías de energía limpia y ecológica, migración y crimen y terrorismo transnacional.



- Se firma un Tratado de Libre Comercio actualizado entre **Ucrania y Canadá** que "apoya la seguridad, estabilidad y desarrollo a largo plazo" de su país.
- Se celebrará a finales de noviembre la **Cumbre UE-Canadá** donde se destacarán los resultados positivos del Acuerdo Económico y Comercial Global (CETA) y se profundizará en aspectos como el cambio climático, la pérdida de biodiversidad y la contaminación, con objeto de fomentar una economía mundial de emisiones netas cero para 2050, así como en el proceso de transformación digital abordando cuestiones como la inteligencia artificial, la ciberseguridad y una infraestructura de conectividad internacional segura y resistente.

## Europa

### La Unión Europea está impulsando la creación de lazos comerciales con nuevos socios comerciales

- La UE y Japón han firmado dos memorandos en el marco de la Asociación Digital creada en 2022, uno sobre cooperación y otro sobre semiconductores. Además, acordaron mejorar la cooperación en inteligencia artificial y la transformación digital, entre otros.
- Las conversaciones con **Mercosur** avanzan, pero se enfrentan a desafíos ambientales (deforestación y barreras a exportadores, como combustibles fósiles).
- **Australia** busca reanudar conversaciones comerciales a pesar de los desacuerdos agrícolas.
- Se están retomando las negociaciones con **Filipinas**, y se han anunciado acuerdos comerciales con Kenia, Nueva Zelanda, Chile y México.
- Cooperación entre la Comisión Europea y el Ministerio de Ciencia, TIC y Planificación del Futuro de Corea en la 7ª **Cumbre UE-Corea** para impulsar la colaboración en TICs
- La **UE y la ASEAN** han creado un proceso informal de diálogo llamado ASEM (Reunión Asia-Europa).
- La UE firma acuerdos con **Argentina, Uruguay y Chile** para el suministro de materias primas y energía en su búsqueda por fuentes alternativas de aprovisionamiento para reducir su dependencia con China.

### La guerra entre Rusia y Ucrania condiciona la actividad comercial en el continente

- La UE ha puesto en marcha un **nuevo paquete de sanciones** que incluyen restricciones a las exportaciones de máquinas de soldar, productos químicos, tecnologías de defensa y licencias para instalaciones de producción. Además, se imponen prohibiciones a la importación de metales, productos de aluminio, productos de transporte y diamantes. Se trata de evitar que Rusia pueda eludir las prohibiciones existentes a través de terceros países.
- Polonia, Hungría y Eslovaquia restringieron **importaciones de cereales ucranianos**, pero Eslovaquia y Ucrania acordaron un sistema de licencias.
- El Gobierno ruso anunció que ponía fin a los límites en las exportaciones de gasóleo, lo que contribuye a mitigar la presión sobre los precios energéticos en Europa.

### Continúan las tensiones comerciales entre la UE y China, lo que afecta a los flujos de mercancías

- La relación comercial entre la UE y China empeora debido a las restricciones comerciales en el sector de los semiconductores y las materias primas.
- La Comisión Europea ha iniciado una investigación sobre la legalidad de las ayudas a la producción de **vehículos eléctricos y dispositivos médicos chinos** que pueden derivar en la adopción de medidas antidumping a su comercialización en la UE.
  - La aprobación de la Ley Europea de Chips pretende reducir la dependencia de China y de EEUU en la producción de **microelectrónica y chips**.

## Asia y Pacífico



- La economía China ha sufrido un **proceso de desaceleración** durante los últimos meses consecuencia tanto de la reducción de la demanda interna como de la demanda externa.
- Los conflictos con EE.UU. y la Unión Europea parecen estar afectando al volumen y valor de sus exportaciones e importaciones. Asimismo, la estrategia **"China+1"** adoptada por muchas multinacionales está implicando una modificación de las exportaciones. Las exportaciones de manufacturas de gama baja desde el país están disminuyendo significativamente, mientras que **las exportaciones de gama alta están aumentando**.
- Por su parte, la industrialización forzosa por sustitución de importaciones está propiciando un **incremento de la importación de materias primas y productos básicos** y reduciendo la importación de productos intermedios.
- Continúa promoviendo la relación con nuevos socios comerciales. Se sigue impulsando las inversiones en el marco de la **Nueva Ruta de la Seda**, favoreciendo la ampliación de los BRICS. Se ha reducido barreras comerciales a las exportaciones australianas.



- India se sitúa como el quinto país del mundo en términos de PIB y como primer país mundial en términos de población, lo que muestra su potencial económico. Además, se posiciona como un aliado preferente de los países occidentales en la región.
- Se ha aprobado la Política de Comercio Exterior (PCE) 2023 que incluye nuevos centros de exportación, así como medidas dirigidas a los sectores del comercio electrónico, los productos lácteos y la confección, entre otros.
  - La India ha impulsado un proceso de reindustrialización para favorecer la captación de inversión extranjera que favorezca el desarrollo de la **industria de microchips**.
  - En las conversaciones del G20 se propuso un nuevo **corredor de transporte India-Europa** respaldado por EE UU, la UE y Arabia Saudita. Este corredor pretende fomentar el tránsito de mercancías entre India y Europa a través del Golfo Pérsico y rivalizará con la Nueva Ruta de la Seda impulsada desde China.



- Las restricciones de Estados Unidos y la adopción de estrategias **"China+1"** por parte de las multinacionales para diversificar sus cadenas de valor contribuirá a mejorar la posición competitiva de otros países de la región.
- Se están manteniendo las primeras conversaciones para generar alianzas ente Asia-Pacífico y la Asociación de Naciones del Sureste Asiático (**ASEAN**), buscando estrechar la relación entre México y esta organización, y destacando la colaboración en el Programa de Trabajo ASEAN-Alianza del Pacífico.
- La UE establece regulaciones a los productores con el fin de garantizar la no deforestación, lo cual le ha llevado a confrontaciones con Indonesia y Malasia sobre el aceite de palma.
- Indonesia ha rechazado la posibilidad de unirse a los BRICS, aunque aún se está discutiendo la opción internamente.
- Indonesia refuerza vínculos con México en la VIII Reunión del Mecanismo de Consultas Políticas, en la que se acordó impulsar intercambios comerciales y la cooperación en espacios como la ONU, G20, MIKTA (México, Indonesia, Corea, Türkiye y Australia) y el Foro de Cooperación Económica Asia-Pacífico (APEC).

## África y Oriente Medio



El acceso a materias primas, así como los menores costes de producción, están promoviendo que los diferentes bloques económicos impulsen nuevas alianzas y acuerdos comerciales.

- **Rusia** está buscando **legitimación diplomática en África** promoviendo proyectos de infraestructura. Su objetivo es alcanzar un acceso preferente a materias primas y recursos energéticos.
- La **UE y EEUU** colaboran en la **Iniciativa de Energía Verde África-UE** (Global Gateway) para impulsar la transición verde en el continente. Esta iniciativa pretende impulsar la producción de energía renovable y favorecer el acceso sostenible a la energía en el continente .
- Durante 2023 se ha aprobado la **ampliación del bloque BRICS** con seis nuevos miembros (Arabia Saudita, Irán, Etiopía, Egipto, Argentina y los Emiratos Árabes Unido) que se incorporarán a partir de 2024 y que impulsará la relación comercial entre estos países. Además, existe la posibilidad de nuevas incorporaciones durante los próximos meses.
- La **Unión Africana se ha unido al G20**, lo que puede afectar a los flujos comerciales del continente, especialmente con la Zona de Libre Comercio Continental Africana (AfCFTA).

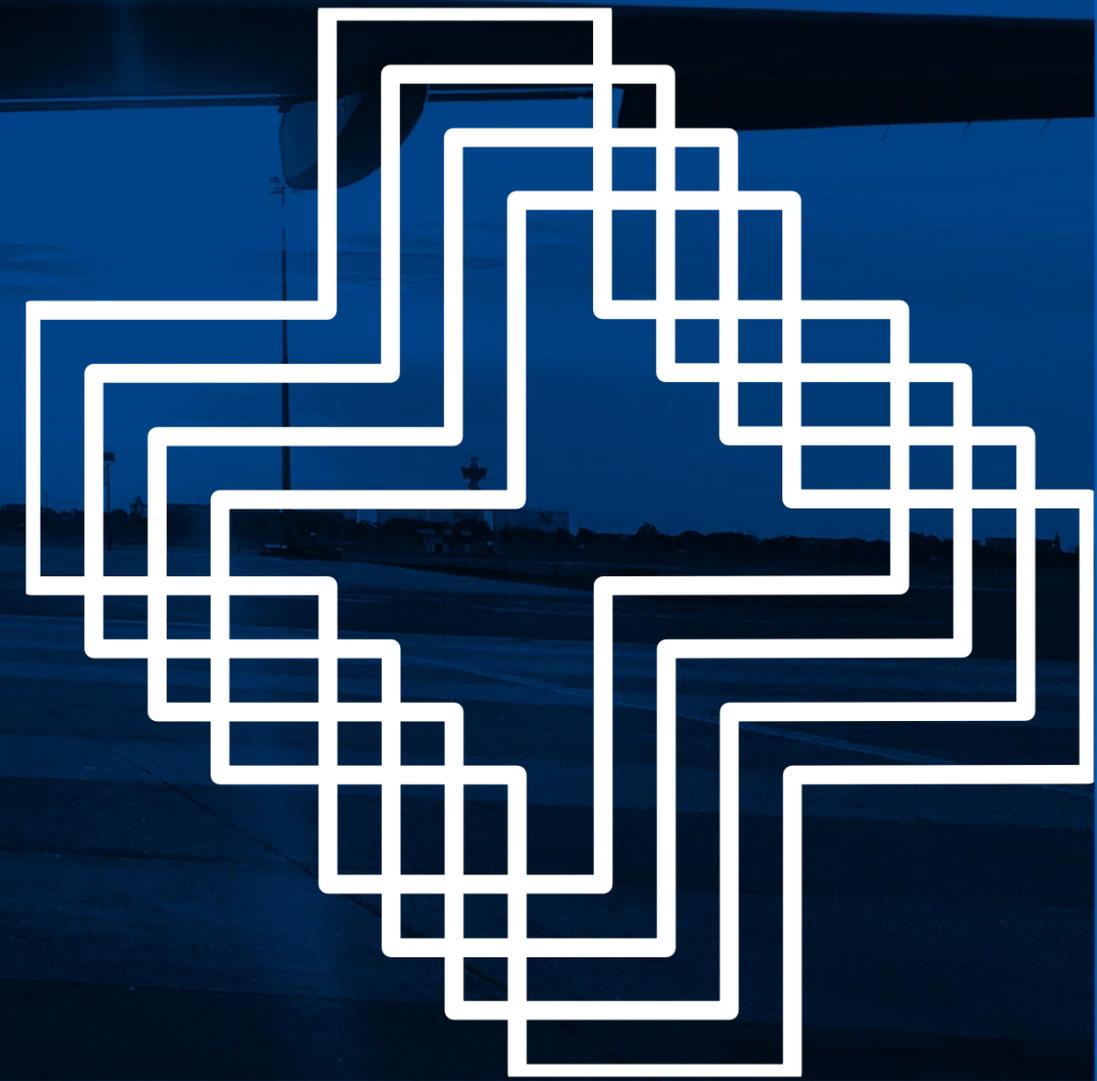


Los conflictos internos pueden condicionar el desarrollo del comercio internacional y afectar a los flujos comerciales

- El **conflicto entre Israel y Palestina** afectará a la estabilidad económica de Oriente Medio. Una potencial escalada del conflicto a Irán podría incidir en los flujos de mercancías, así como elevar los costes de los productos energéticos. La ruptura de relaciones diplomáticas con Israel de determinados países, así como la reacción de los aliados tradicionales (EEUU y UE) puede incrementar las tensiones geopolíticas, impulsar la división en bloques y en consecuencia limitar las oportunidades para el comercio internacional.
- **Líbano, Irán, Siria, Sudán y Yemen enfrentan conflictos prolongados.** Esta situación está afectando al comercio internacional limitando el acceso y encareciendo determinadas materias primas, principalmente los combustibles fósiles.
- Los **golpes de Estado en Burkina Faso, Níger y Gabón** contribuyen a incrementar la inestabilidad en el continente. Níger es uno de los principales productores de uranio a nivel mundial que supone un elemento crucial para las centrales nucleares de Europa. Los déficits en el suministro podrían derivar en un incremento de los precios de la energía, y en consecuencia de los productos, lo que unido a otros conflictos puede afectar al comercio internacional a nivel global.

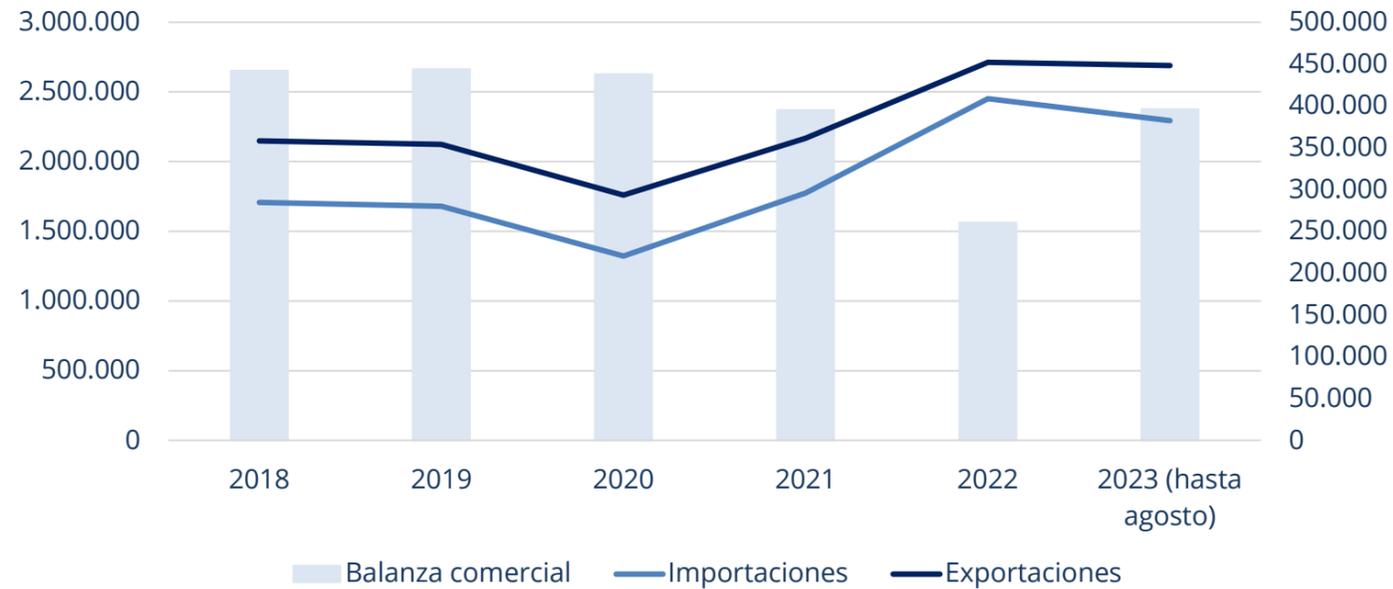
# Comercio exterior de Euskadi

3



# Aumenta el superávit comercial de Euskadi en un contexto de contracción comercial

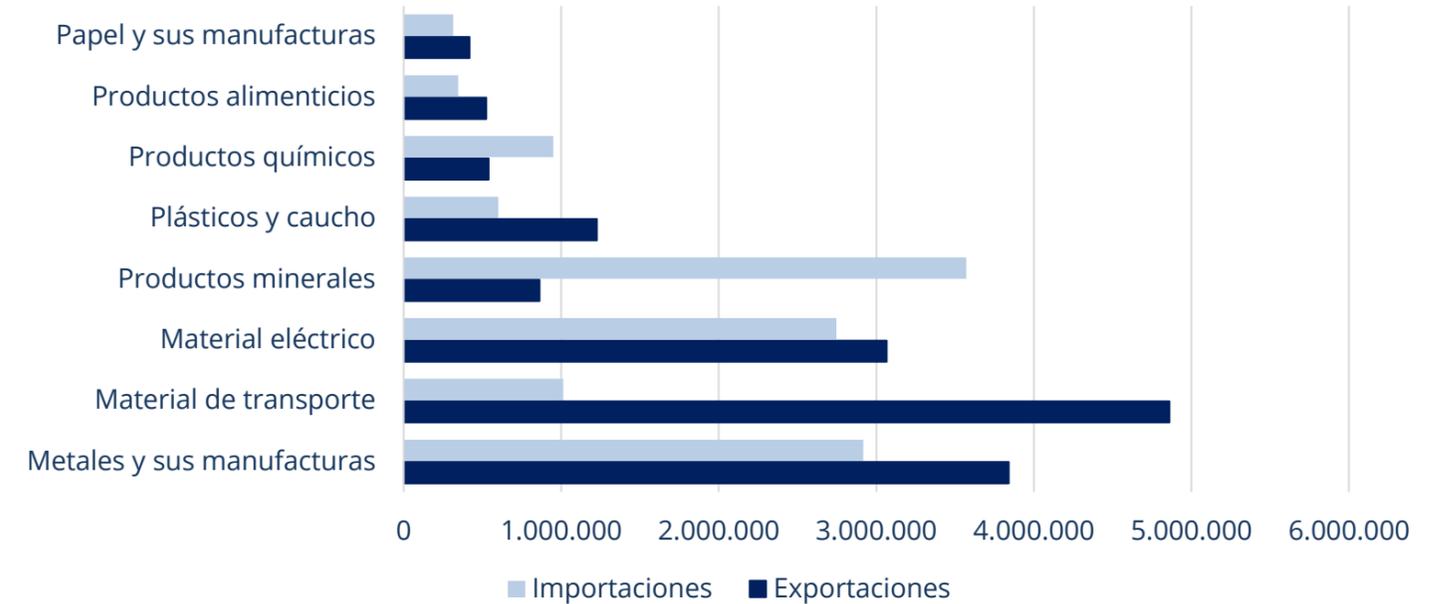
Valor del comercio exterior de Euskadi  
(miles de €/mes)



El valor de mercancías exportado de Euskadi ha disminuido un 1%. El valor importado de las mercancías ha disminuido un 6%, por lo que la balanza comercial vasca es más positiva en 2023 que en 2022.

La tendencia creciente del valor comercializado vivida del periodo 2020-2022 ha llegado a su fin en 2023, disminuyendo el valor tanto de las exportaciones como de las importaciones realizadas respecto a 2022, en línea con lo que sucede en la UE en su conjunto.

Comercio exterior por sección arancelaria  
(2023 hasta agosto; en miles de €)



Euskadi se caracteriza por ser productor, principalmente de bienes intermedios, situándose en un punto medio de la cadena de producción.

Las principales partidas de importación son los productos minerales, el material eléctrico, y los metales y sus manufacturas. Mientras que los materiales de transporte, metales y sus manufacturas, y material eléctrico son las principales secciones arancelarias exportadas.

## Exportaciones (miles de €/mes)\*

Año 2022: 2.711.534  
Año 2023 (hasta agosto): 2.689.061 → **- 1%**

## Importaciones (miles de €/mes)

Año 2022: 2.450.958  
Año 2023 (hasta agosto): 2.292.871 → **- 6%**

## Balanza comercial (miles de €/mes)

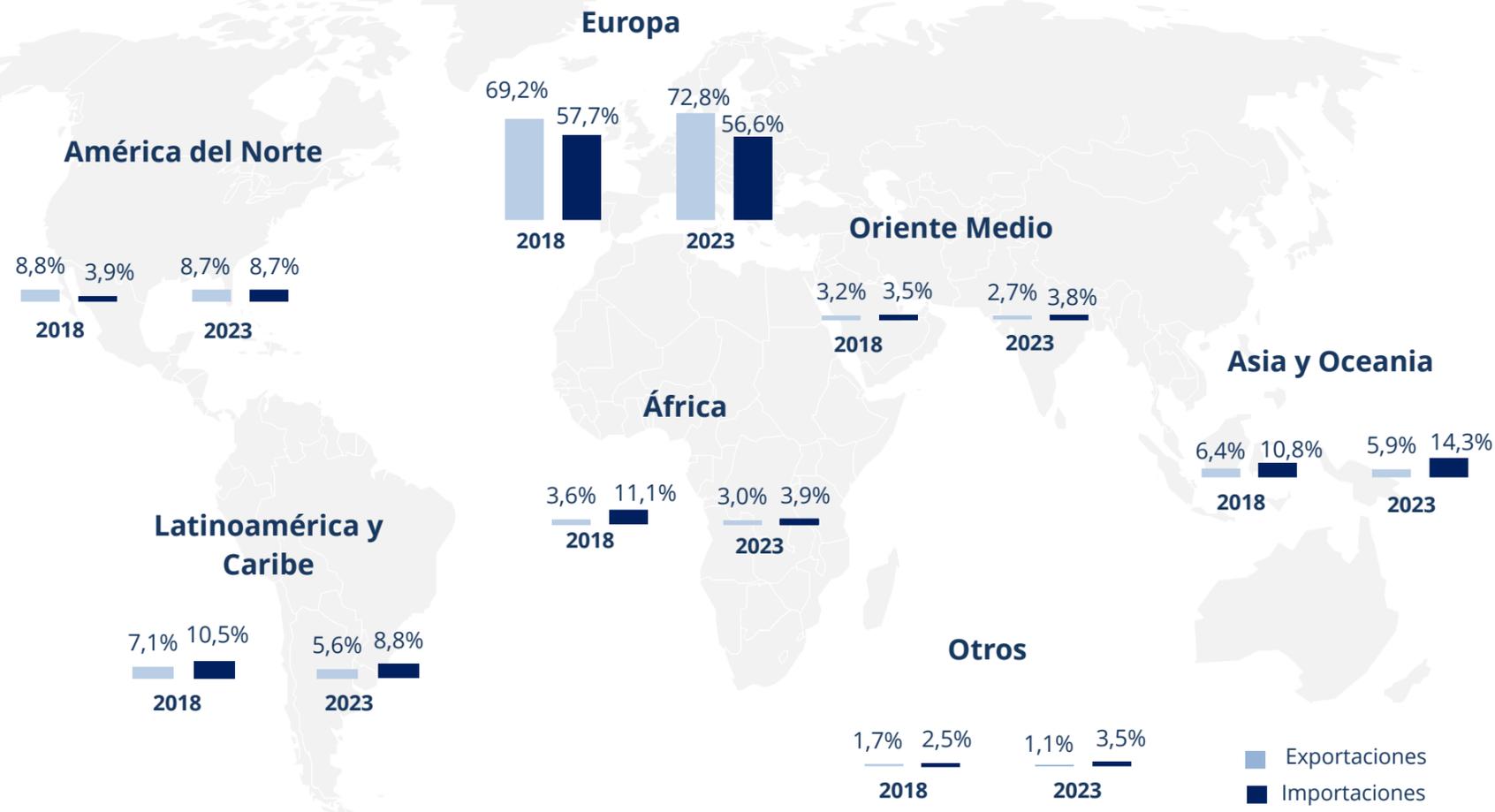
Año 2022: 260.576  
Año 2023 (hasta agosto): 396.190 → **52%**

# Europa, Estados Unidos y China son los principales aliados comerciales de Euskadi

## Principales socios comerciales de Euskadi

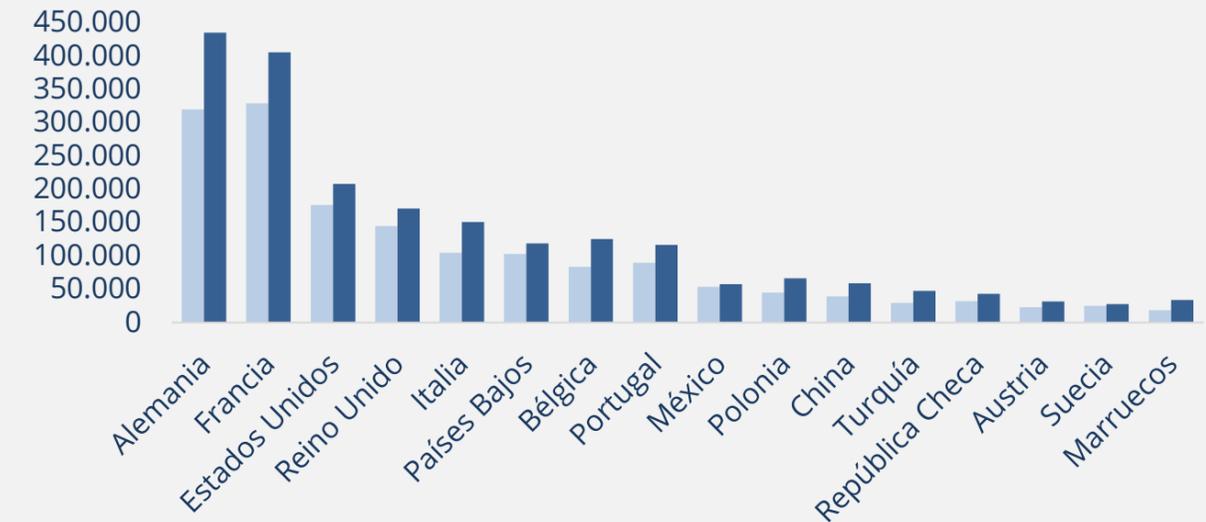
Euskadi tiene relaciones comerciales sólidas con múltiples economías, destacando la importancia de los socios europeos, lo que evidencia una fuerte integración en el mercado de la UE. Además, las relaciones comerciales con China y América (EEUU y México) muestran una diversificación de los mercados, no limitándose únicamente al mercado europeo.

La variabilidad del valor comercial con algunos países como Libia, Iraq o Nigeria reflejan la influencia del mercado de suministros energéticos en el valor de las importaciones de Euskadi y las restricciones impuestas a los productos energéticos rusos.



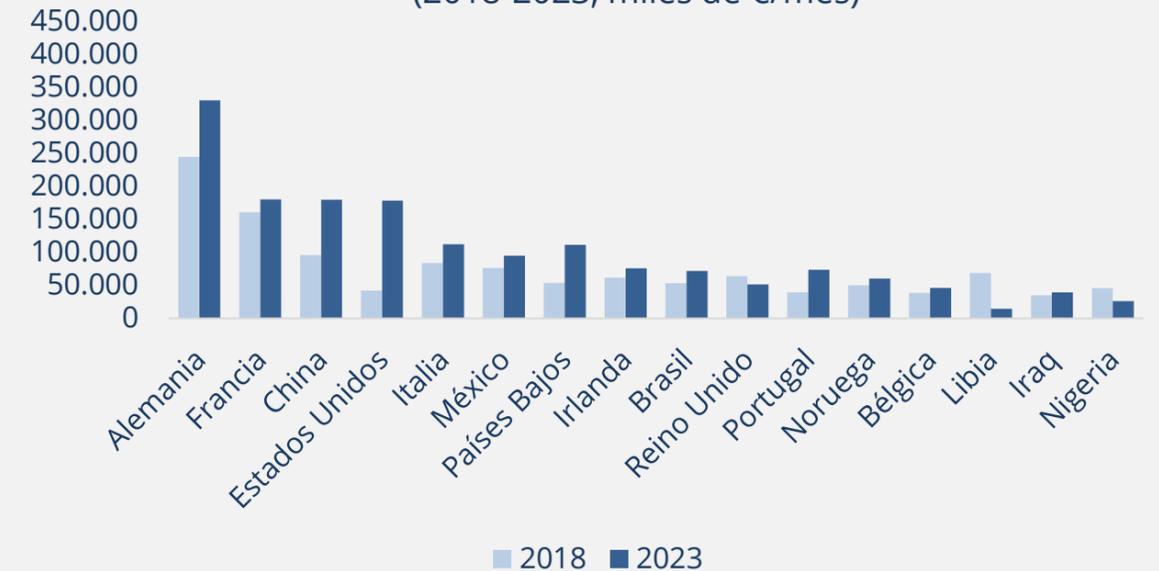
## Principales destinos de las exportaciones

(2018-2023; miles de €/mes)



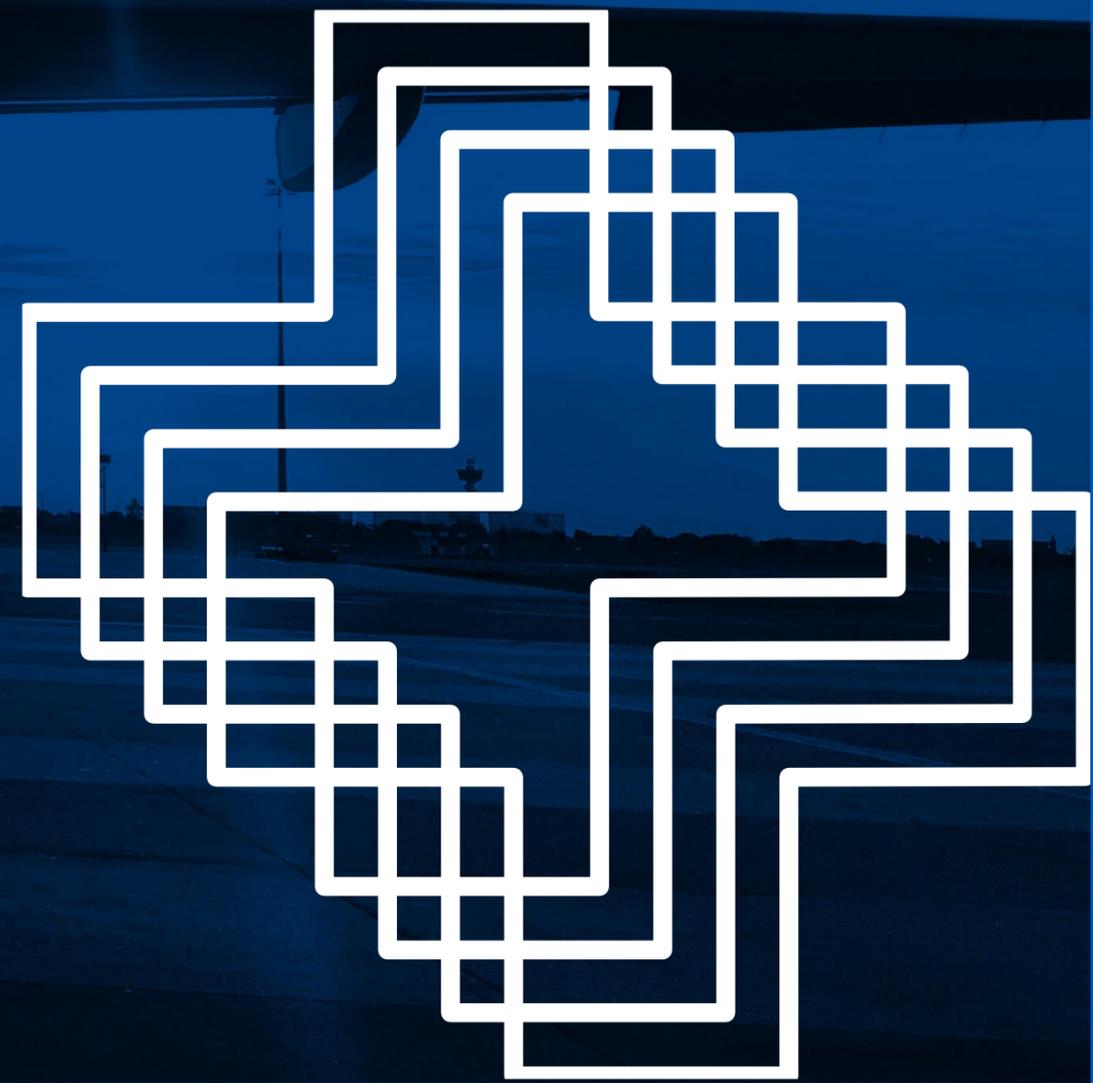
## Principales orígenes de las importaciones

(2018-2023; miles de €/mes)



# Oportunidades y amenazas para las empresas vascas

4



# Principales amenazas en 2023



## Cambio climático

Los fenómenos climáticos cada vez más intensos pueden conducir a problemas de congestión en los puertos marítimos, un incremento de los costes de transporte y una limitación en el suministro de ciertas materias primas y productos agrícolas que inciden directamente en el comercio mundial.

El potencial efecto sobre el incremento de los costes de transporte puede limitar la competitividad de determinados productos, principalmente productos intermedios de gama baja o poco diferenciados.



## Tensiones geopolíticas

Las tensiones geopolíticas entre las principales economías mundiales, así como entre los principales proveedores de ciertos suministros y materias primas provoca alteraciones en el comercio a través de variaciones en los flujos comerciales, perturbaciones en la cadena de suministro y ruptura de lazos comerciales.

Los sectores de semiconductores, electrónica y microchips son los más afectados directamente, pero por su fuerte integración en los productos finales industriales, influyen en todo el comercio.



## Proteccionismo

Los países más avanzados están adoptando un mayor número de políticas industriales proteccionistas y políticas restrictivas comerciales que benefician a su economía y que favorecen una división del comercio en bloques económicos. Esto contribuye a ralentizar el crecimiento del comercio mundial.

# Oportunidades a medio y largo plazo



## Apuesta por la digitalización

Los recientes acuerdos y lazos en materia de digitalización y TICs como los memorandos firmados en el marco de la Asociación Digital entre la UE y Japón o la 7ª Cumbre UE-Corea para impulsar las TICs puede suponer una oportunidad para las empresas TICs, electrónicas y vinculadas al sector digital en sus procesos de apertura a nuevos mercados.



## Desarrollo de infraestructuras

Los planes de infraestructuras de la UE en América Latina, África y el sudeste asiático suponen oportunidades en diferentes sectores económicos como la industria de materias primas y las energías renovables, que podrán aprovechar las empresas vascas para diversificar sus cadenas de suministro, así como para participar en las cadenas de valor locales de estas regiones.

Además, representan una oportunidad para las empresas de servicios avanzados e infraestructuras (ej ingenierías).



## Sostenibilidad ambiental

La Iniciativa de Energía Verde África-UE y otros planes regionales del Global Gateway orientados a la promoción de la transición ecológica en el sector energético representan oportunidades para las empresas vascas en estas regiones, desde la construcción de plantas hidroeléctricas a la apuesta por el hidrógeno verde.

# Las tensiones geopolíticas y el proteccionismo pueden derivar en una fragmentación del comercio

## Tensiones geopolíticas

La creciente carrera tecnológica y comercial entre China y EEUU, el conflicto abierto entre Ucrania y Rusia, y la recién guerra iniciada entre Israel y Gaza junto con otras tensiones regionales está provocando una polarización de la economía que está teniendo sus repercusiones en el comercio mundial.



### Fragmentación de la economía

La intensificación de la fragmentación mundial, agudizada por el conflicto en Oriente Medio, está conduciendo a los países a reforzar los lazos con antiguos socios y a establecer relaciones comerciales con nuevos aliados favoreciendo la existencia de bloques económicos. Éste es el caso de Europa y su acercamiento a algunos países de América Latina para el suministro de materias primas como el litio.



### Perturbaciones en la cadena de suministro

Las interrupciones en las cadenas de suministro iniciadas en 2020 a consecuencia del Covid se han reducido, aunque siguen presentes como consecuencia del contexto económico y político actual. Esto es especialmente destacable en el caso de algunos sectores como los equipos eléctricos y los productos metálicos. Estos se encuentran entre los principales productos comercializados en Euskadi.



### Nuevas rutas comerciales

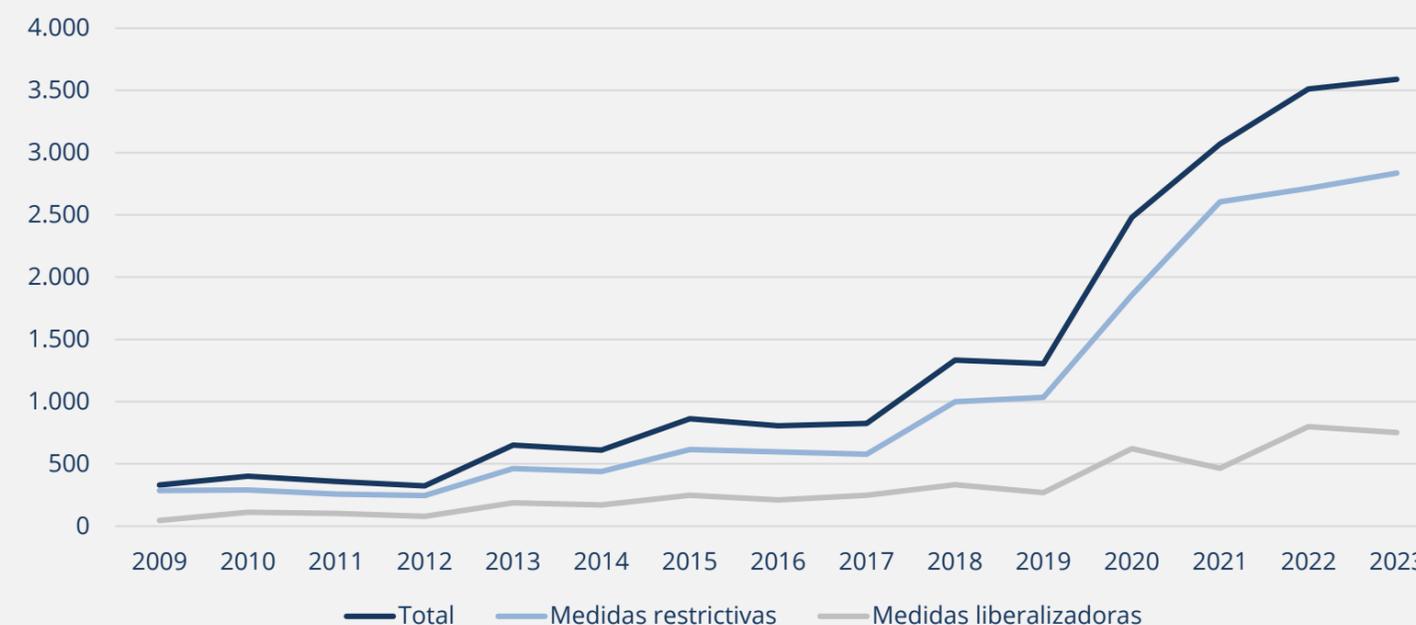
Rusia está transportando crudo a China a través de la Ruta del Ártico que une Asia con Europa. China también ha iniciado en 2023 envíos de barcos mercantes a Rusia. Esta posible alternativa al Canal de Suez en la que están interesados otros países de los BRICS puede suponer un gran cambio geoestratégico y medioambiental. El calentamiento global puede contribuir al desarrollo de esta ruta comercial.

## Proteccionismo

En los últimos años las autoridades de algunas de las principales economías del mundo han adoptado políticas proteccionistas y restricciones comerciales que están favoreciendo la fragmentación del comercio, es decir, la aparición de relaciones comerciales entre países de un mismo bloque económico.

Los sectores que por lo general, se ven más afectados son los productos de hierro o acero, productos metálicos, el sector del motor y cereales. En estos tres primeros sectores de actividad las empresas vascas tienen una presencia activa en las cadenas de valor internacionales, lo que puede afectar a sus resultados.

**Evolución de las intervenciones unilaterales de política comercial**  
(% variación; 2009-2023; datos a sept 2023)



Nota: Las intervenciones representan instrumentos políticos. Las medidas son restrictivas si la implementación del instrumento empeora la situación de uno o más intereses comerciales extranjeros en relación con sus rivales nacionales. Fuente: Global Trade Alert.

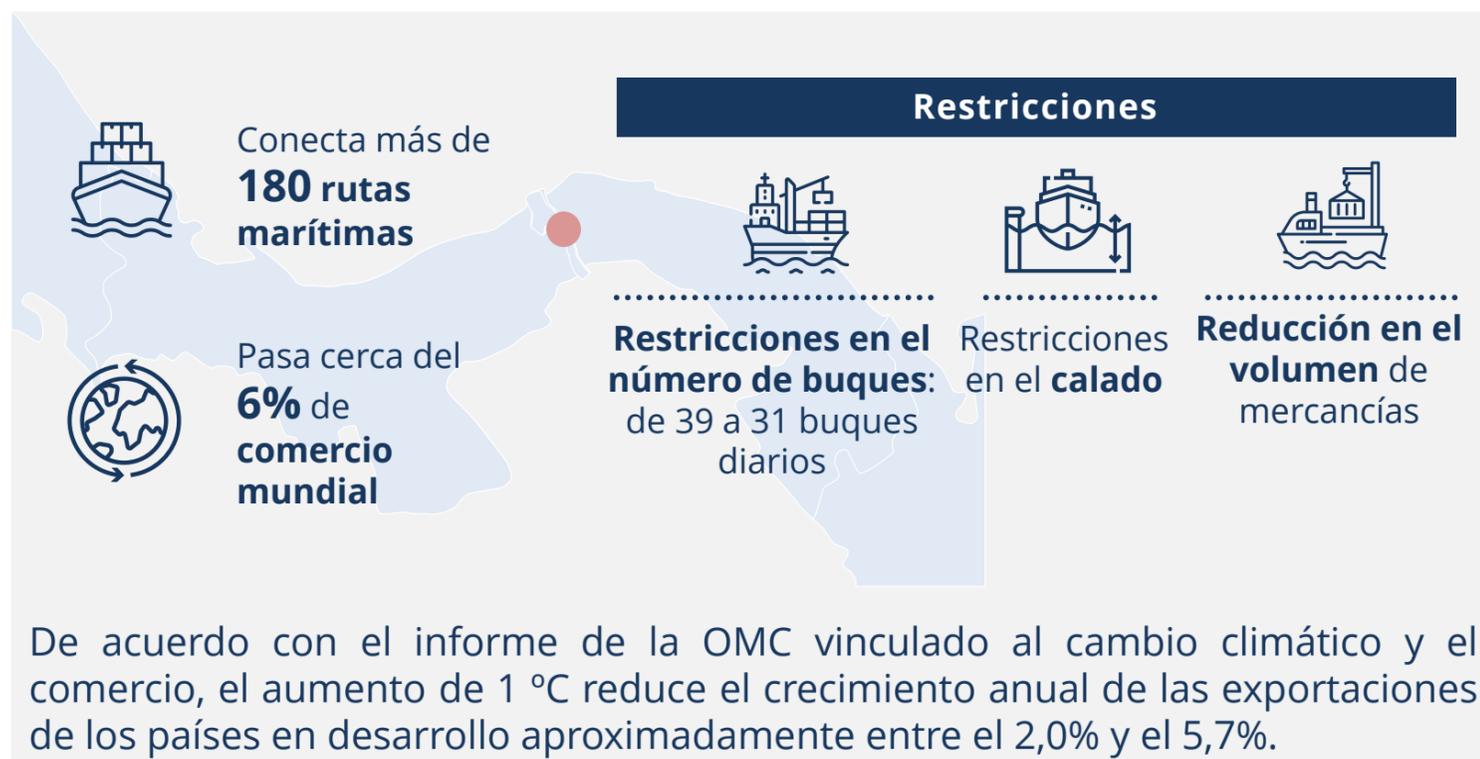
# El cambio climático está transformando el futuro de la economía y del comercio

## Cambio climático

En el último año se han producido graves sequías y olas de calor en un contexto de fenómenos climáticos más extremos que están teniendo su efecto directo en el comercio mundial.

El Canal de Panamá está sufriendo una gran sequía motivada por el fenómeno climático El Niño. Este paso supone un pilar clave en el comercio mundial, ya que sirve de enlace entre el océano Atlántico y Pacífico.

La sequía ha conducido al establecimiento de restricciones derivando en un incremento de los costes de transporte, lo que afecta al comercio mundial.



El cambio climático puede ocasionar desde un aumento del nivel del mar provocando la congestión de puertos, daños en infraestructuras de transporte, perturbaciones en la oferta, incrementos en los costes de transporte, a alteraciones en las cadenas de suministro.

Los incrementos de los costes de transporte afectan en mayor medida a la competitividad de los sectores con inferiores márgenes como son los productos intermedios no diferenciados.

Además de las políticas climáticas y medioambientales, se están incluyendo un mayor número de exigencias de mitigación del cambio climático en los acuerdos comerciales.

## Cláusulas verdes en acuerdos comerciales



Las negociaciones del acuerdo UE-Mercosur se han encontrado con otro obstáculo en el 2023: los requisitos medioambientales.

La UE ha propuesto nuevas exigencias medioambientales que podrían ocasionar sanciones y restricciones al comercio en caso de incumplimiento.

Entre las medidas incluidas se menciona la lucha contra la deforestación y la degradación de bosques, el respeto de los compromisos del Acuerdo de París de lucha contra el cambio climático y de los acuerdos en el marco del Convenio sobre la Diversidad Biológica, entre otros tratados y protocolos internacionales.

Euskadi tiene relaciones comerciales destacables con países de Mercosur como es el caso de Brasil.

# El contexto actual genera, a su vez, oportunidades económicas para las empresas vascas

## Apuesta por la digitalización

En el tercer trimestre de 2023 se han firmado dos memorandos en el marco de la **Asociación Digital entre la UE y Japón** puesta en marcha en el 2022. Estos memorandos hacen referencia a los siguientes sectores:

- Memorando de cooperación para apoyar la conectividad, submarina segura, resiliente y sostenible.
- Memorando de cooperación sobre semiconductores.

Asimismo, se ha acordado cooperar en otras temáticas como la inteligencia artificial (IA), investigación del 5G y más allá, gobernanza de datos, transformación digital de las pymes, etc.

También se han producido otros acercamientos en materia tecnológica como la celebración del Consejo de Comercio y Tecnología Unión Europea-América Latina y El Caribe y la **7ª Cumbre UE-Corea** para impulsar las TICs.

Las empresas vascas podrán aprovechar estos lazos comerciales para diversificar su oferta y los mercados de destino como Japón, siendo especialmente relevante para el sector TIC.

## Desarrollo de infraestructuras

La UE está impulsando el desarrollo de infraestructuras en Latinoamérica, sudeste asiático y África en el marco de la estrategia **Global Gateway**.

El objetivo es reforzar las relaciones y las cadenas de suministro en un contexto geopolítico polarizado.

En el marco de la Cumbre celebrada en el mes de julio, se anunció destinar 45.000 millones de dólares en inversiones en América Latina.

En esta región se está apostando por la industria de materias primas críticas como el sector del litio, el hidrógeno verde y la conectividad, entre otros.

En el caso de África se está implementando un plan aprobado en 2022 en inversiones sostenibles en infraestructura (digital, energía, transporte), salud, educación, así como en cambio climático y medio ambiente.

Esto implica oportunidades para las empresas vascas de servicios avanzados, infraestructuras, energías renovables, equipamientos eléctricos, etc.

## Sostenibilidad ambiental

La UE y Estados Unidos están colaborando en la **Iniciativa de Energía Verde África-UE** (bajo el Global Gateway) con el objetivo de impulsar la transición verde en el continente.

Este paquete de inversión pretende apoyar inversiones desde plantas hidroeléctricas en Burundi, Ruanda y Tanzania hasta el desarrollo del hidrógeno verde en el norte de África.

En el mes de octubre se han lanzado desde Bruselas varias iniciativas de inversión en hidrógeno verde en Namibia y Mauritania.

Por otra parte, también está implementando la estrategia Global Gateway en el sector energético en otras regiones como América Latina y El Caribe.

Uno de los principales objetivos de esta estrategia es diversificar las cadenas de suministro europeas hacia nuevos países.

Las empresas energéticas vascas podrán aprovechar este marco y disfrutar de la apertura a mercados latinoamericanos y africanos en materia de energías renovables. También aquellas relacionadas con la cadena de valor (ej. equipamientos) o las vinculadas a servicios transversales (ingeniería)