

Observatorio Internacional

Edición Julio

**basque trade &
investment**



Bilbao, 31 de julio de 2020



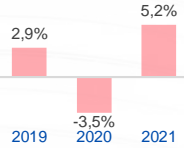
EUSKADI
BASQUE COUNTRY



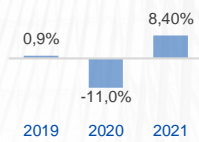
GLOBAL



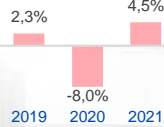
Previsión PIB 2020 (%)



**Volumen Comercio de
Mercancías (variación %)**



Previsión PIB (%)



Guerra comercial EE.UU.- China

Continúan acentuándose las tensiones entre ambos países con el cierre de los consulados de Houston y Chengdu



Paso adelante en la Unión Europea

Emisión por primera vez de deuda comunitaria para financiar el Next Generation EU



Protección de industrias estratégicas

Medidas de protección generalizadas con ayudas financieras y restricciones a las adquisiciones a nivel global ante la debilidad de industrias estratégicas



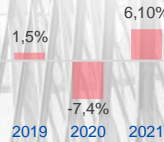
Medidas de reactivación económica

Se aprueba el Plan de Recuperación Económico Europeo y los presupuestos de la UE, con un 30% para la transición verde

EE.UU.
Estado pre-electoral con aumento grave de la COVID-19

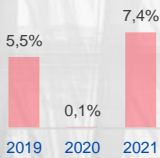
EUROPA
Acuerdo y aprobación del Plan de Recuperación de la UE (750.000 M€)

Previsión PIB (%)

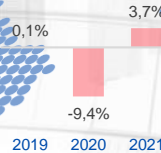


ASIA
Rápida recuperación post-COVID19 aumento comercio y tensión China-India

Previsión PIB (%)



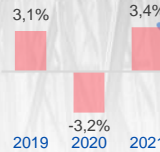
Previsión PIB (%)



AMÉRICA LATINA
Alto impacto de la pandemia y graves devaluaciones monetarias

ÁFRICA
Aumento del interés de las potencias regionales

Previsión PIB (%)



¿Continuidad o cambio en el modelo de desarrollo?

Recuperación verde en un escenario de crisis de la demanda energética



Necesidad de disminución del riesgo

Diversificación de las cadenas de valor, digitalización, búsqueda de nuevos mercados y llamadas al re-shoring



Cambios en el trabajo y consumo

Aceleración de la digitalización, E-commerce, robotización, sensorización, IoT, Smart Cities, ciberseguridad, consumo responsable, bios.



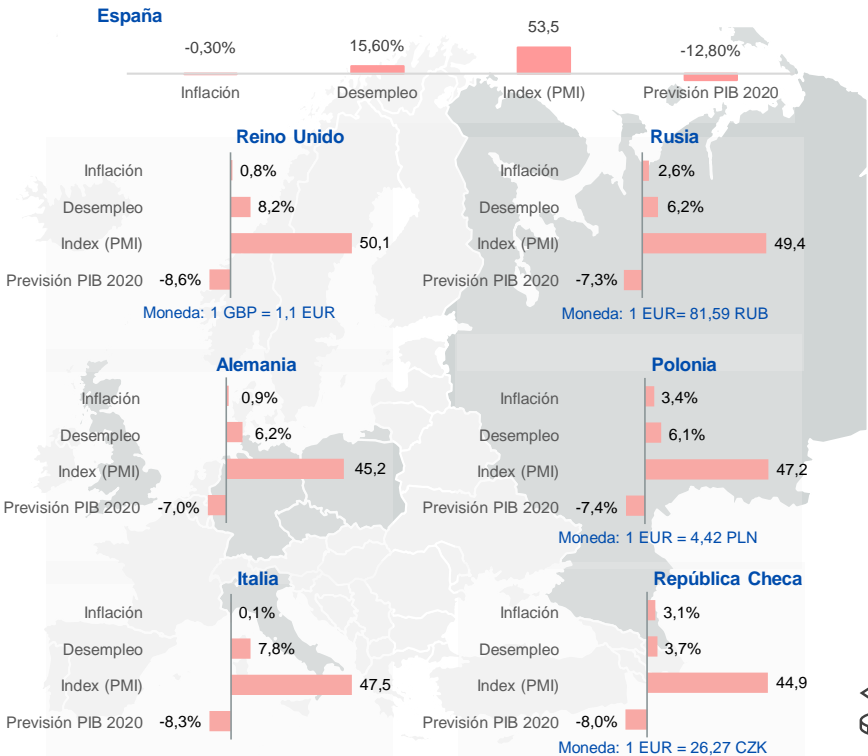
Respuesta a la contracción de la demanda

Descenso de la inversión privada (40%), problemas de liquidez y refinanciación en sectores estratégicos



Europa

Hito en la integración de la Unión Europea al aprobar el Plan de Recuperación Económica europea (Next Generation EU) dotado de 750.000 M de €, de los cuales 390.000 serán transferencias directas a los estados más afectados por la COVID-19: Italia y España. Crece el temor a una segunda oleada de la pandemia al crecer los contagios. Putin podrá gobernar hasta 2036 tras la aprobación de la reforma constitucional en Rusia

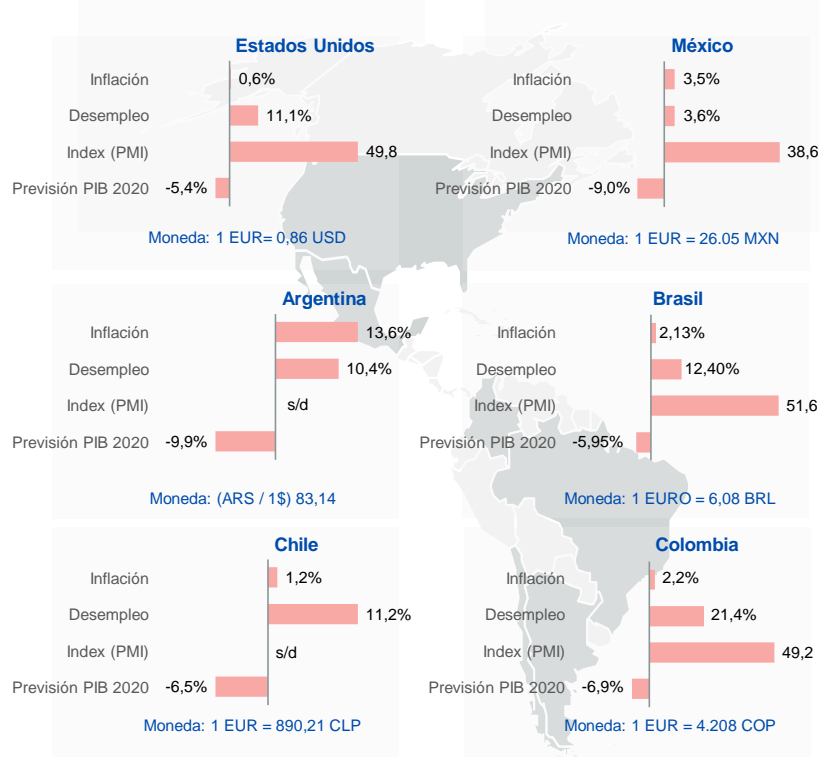


- La **Comisión Europea** (CE) aprobó el 21 de julio, el Plan de Recuperación para Europa (Next Generation EU) dotado de 750.000 M de € para el periodo 2021-23 junto con los presupuestos financieros plurianuales de la UE para el periodo 2021-27 dotados de otros 1,074 billones de €, tras una tensa e intensa negociación con posiciones encontradas entre los llamados países “frugales” (Países Bajos, Austria, Suecia y Dinamarca) y el bloque impulsado por Merkel y Macron. La aprobación confirma el **Pacto Verde** y la **digitalización** como estrategia de crecimiento
- El hito histórico es que para su financiación la UE emitirá por primera vez **deuda bajo el respaldo del presupuesto comunitario** incluyendo un mecanismo de supervisión del gasto por el Consejo Europeo como concesión a los estados frugales (“freno de emergencia”)
- La UE acelera en las negociaciones del **acuerdo de inversiones UE-China** tras anunciar barreras a la IED para empresas con apoyo estatal extranjero
- Crece el temor a un nuevo confinamiento por los **rebotes de la pandemia** y se instauran nuevas cuarentenas obligatorias en desplazamientos intracomunitarios
- Reino Unido:** tensión diplomática con **China** y continúan las grandes diferencias con la UE para llegar a un acuerdo comercial antes del límite del 31 de diciembre para el **Brexit**
- Rusia** aprueba la reforma constitucional en el referéndum del pasado 1 julio lo que permitirá que Vladimir Putin pueda presentarse a las elecciones presidenciales de 2024 y permanecer hasta 2036 entre fuertes acusaciones por irregularidades electorales



Impulso a la atracción de inversiones en sectores estratégicos y tecnologías futuras, por ej: en Alemania: IA, energía de H2, VE, 5G..., o Rusia: agricultura, farmacéutico
Respaldo a la transición verde y digital con la aprobación de los presupuestos plurianuales de la UE (Presupuesto para la transición verde: 300.000 M de € aprox.)

Se agrava la incidencia de la COVID-19 en todo América y su impacto en las economías latinoamericanas. Estados Unidos mantiene el pulso con China en su particular guerra comercial, entra en vigor el T-MEC. Biden parte en ventaja en las elecciones presidenciales estadounidenses de noviembre según todas las encuestas



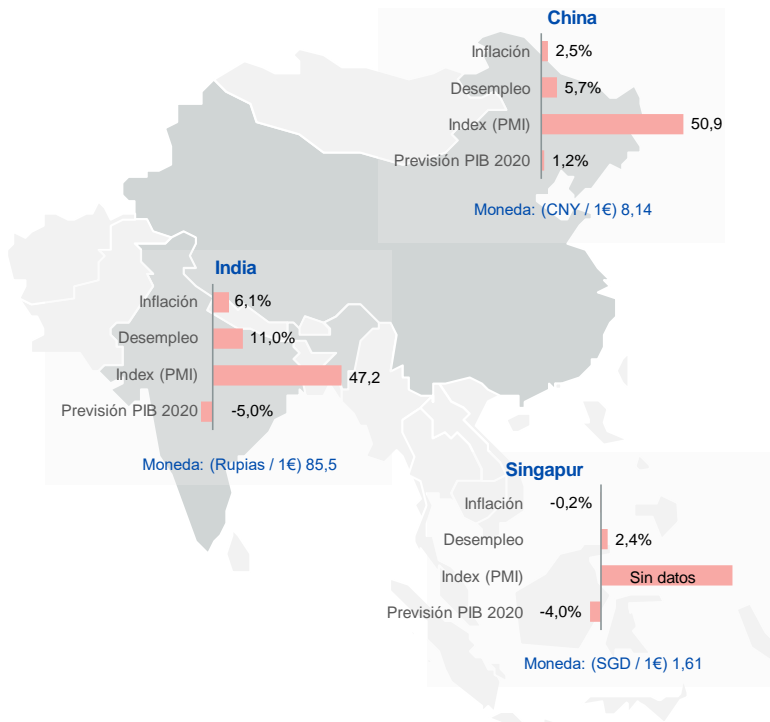
- Estados Unidos:** Se disparan los casos de COVID-19 en las últimas dos semanas, aumentando las críticas a la Administración Trump por la gestión de la pandemia. Corporaciones y administración introducen nuevas medidas ante el impacto social del movimiento #BlackLivesMatter. Joe Biden se postula como favorito en todas las encuestas para las elecciones presidenciales (nov'20) que Trump ya manifiesta que deben aplazarse. Las 4 "Big Techs" comparecen en el Congreso investigadas por prácticas monopolísticas
- Guerra comercial EE..UU-China:** la tensión entre China y USA continúa con la orden de Washington de cerrar el consulado chino en Houston y la respuesta china para su homólogo estadounidense en Chengdu.
- El nuevo **tratado de libre comercio de América del Norte, T-MEC**, sustituye al TLCAN, entró en vigor el 1 de julio. Pretensión de atraer empresas con producción en Asia para cumplir con el T-MEC, completar las cadenas de suministro e impulsar la desconexión con China
- América Latina** sigue sin revertir la curva de contagios por la pandemia de la COVID-19 agravándose la situación de Brasil, Perú o Colombia. La recuperación del precio del petróleo da un respiro a las economías dependientes de las industrias extractivas.
- Continúa un escenario de inestabilidad macroeconómica y graves **devaluaciones monetarias** (real brasileño o peso argentino). Como respuesta: aumento de la deuda pública y/o políticas de privatizaciones (Brasil: agua y saneamiento)



Inversión pública en energías renovables (p.e. licitación de eólica offshore de 1700 MW en USA), telecomunicaciones (5G) y transporte (ferrocarril Brasil y México, aeropuerto Bogotá) y concesiones mineras (Colombia, oro y cobre). Oportunidades en torno al T-MEC para empresas europeas (autopartes, aeroespacial, manufactura o logística)

Grandes **oportunidades en el corto plazo** para biotecnología, TICs, *e-commerce*, digitalización, IoT, 5G así como a medio plazo en sectores de carácter "estratégico"

China consolida su recuperación económica y ataja los rebrotes de la pandemia mientras en la India se disparan los casos. La guerra comercial EE.UU.–China sigue sumando incidentes y el Sudeste asiático empieza a obtener beneficio de la incertidumbre generada en el comercio entre ambos países. Medidas anti-China en la India tras los enfrentamientos fronterizos de junio y deterioro relaciones Reino Unido–China

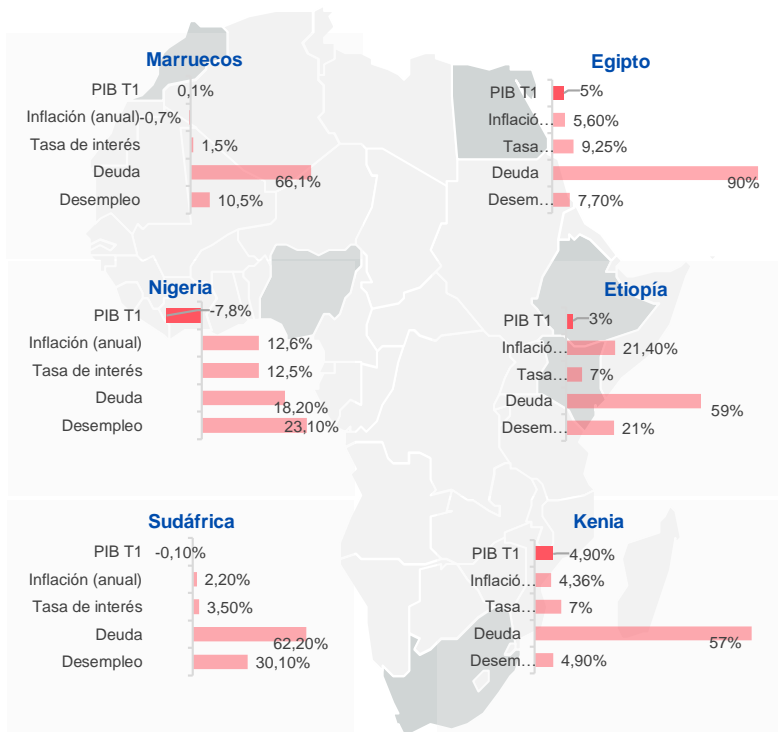







- Mientras en **China** parecen controlados los rebrotes de COVID-19, en **India** se han disparado los casos. China, ha sido sacudida por históricas inundaciones desde junio lo que no ha impedido mantener la recuperación sostenida de su economía en julio.
- Sigue la escalada de la tensión en la **guerra comercial China-EE.UU** con los cierres consulares que desde Beijing achacan al escenario pre-electoral estadounidense. Sin embargo, la “Reshoring Initiative” de la Administración Trump ha llevado a que empresas inicien una retirada de China. En ese escenario, **Vietnam** entre otros, está siendo uno de los grandes beneficiados, aumentando un 30% sus exportaciones a EE.UU. en el primer semestre de 2020.
- Tras unos meses de acción exterior agresiva (Ley de seguridad Hong Kong, maniobras en el Mar de China, incidente militar en la frontera India-China), **China** intenta acelerar su acción diplomática y comercial con la UE y otras regiones como África.
- Chip War: Reino Unido** prohíbe la participación de Huawei en su red 5G uniéndose a **EE.UU., Australia y Nueva Zelanda**. EE.UU. amenaza a **Brasil** si acepta a Huawei como proveedor de servicios 5G. **China** hace compras masivas ante restricciones al comercio electrónico
- Tensión India-China**. Los incidentes de junio han derivado en conversaciones entre ambos países para llegar a un acuerdo pacífico. Mientras tanto, India prohíbe 59 apps chinas y fomenta reemplazar los equipos de Huawei y ZTE en la industria de las telecomunicaciones por otros equipos no chinos para 2022 y busca proveedores de sistemas armamentísticos avanzados (Rusia, Israel, EE.UU.)



El Banco Asiático de Desarrollo modera el optimismo de recuperación de la zona, pero mantiene el escenario positivo para 2020, único continente que prevé crecimiento Oportunidades por la aceleración en la inversión en infraestructuras de comunicaciones (5G, ciberseguridad, digitalización, etc.), transporte (puertos, metros, ferroviario, baterías), energía (almacenamiento, transformación, distribución, generación) y minería

África sigue estando en el centro de la acción diplomática y comercial de las grandes potencias, especialmente de China. El tratado de libre comercio (AfCFTA) abre nuevas oportunidades para el comercio intra-continental. Grandes desarrollos de infraestructuras especialmente energéticas. Los casos de la COVID-19 se disparan en Sudáfrica

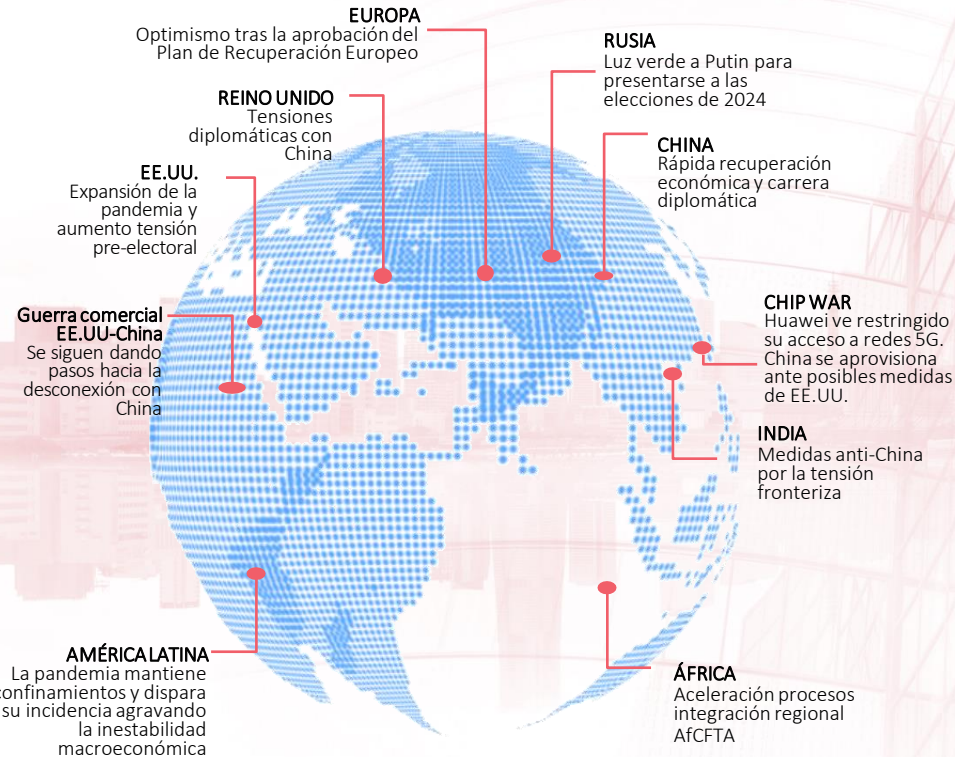


- 
La pandemia sigue siendo la principal preocupación en el continente con esfuerzos de varios organismos internacionales para dotar a los países africanos de los medios adecuados para su lucha. **Sudáfrica** es ya el 5º país del mundo con mayor número de casos registrados aunque con una relativa baja tasa de mortalidad
- 
Aumento de la influencia china: China suma la **Digital Silk Road** que pretende acelerar la digitalización de urbes africanas liderada por Huawei, ZTE y SenseTime a la ya conocida Belt and Road Initiative que ya está realizando grandes inversiones en infraestructuras en el continente y al paquete de ayuda sanitaria prestada para la lucha contra la COVID-19
- 
Intensificación de la diplomacia económica en África: tanto **Turquía** (apoyo militar), **Rusia** (desarrollo de energías nucleares), **India**, **E.A.U.** o los propios países árabes incrementan su diplomacia continental en África y siguen el ejemplo de China o la Unión
- 
La necesidad de financiación ha llevado a algunos países a tomar medidas históricas, **Sudáfrica** ha aceptado por primera vez en su historia un préstamo de 4.300 M de USD del Fondo Monetario Internacional.
- 
Tras establecerse la sede de la **AfCFTA** en **Ghana**, se calcula que la facilitación aduanera puede generar 450.000 M de € en transiciones comerciales en el continente



El nuevo tratado de comercio continental (AfCFTA) y el aumento de consumo generalizado abre nuevas oportunidades para el comercio intracontinental y para las empresas asentadas en este continente lo que puede atraer nuevas cadenas de valor globales hacia África, donde existen grandes recursos naturales y recursos humanos a costos reducidos

Oportunidades en proyectos energéticos, de agua y saneamiento, agribusiness y transporte financiados principalmente por organismos multilaterales



¿Continuidad o cambio en el modelo de desarrollo?



Presión por una respuesta al cambio climático y preocupación por la salud global, llamada a recuperación verde

- ¿Posible transición del modelo energético? (apuesta de la UE por renovables: New Green Deal)
- Modelo de desarrollo sostenible y preocupación salud global pueden impulsar sectores de oportunidad (salud, digitalización, wellness, economía verde, telcos...)

Necesidad de disminución del riesgo



Replanteamiento de las cadenas de valor, de la producción flexible, la diversificación de mercados y la digitalización

- Disminución de riesgo a través de la búsqueda de proveedores multilocalizados o el multiple sourcing y nuevos mercados
- Posibles procesos de relocalización productiva (¿ayuda de robotización, impresión 3D y cloud-working?)
- ¿Vuelta a los stocks estratégicos productivos?
- Modelos de negocio basados en la resiliencia

Cambios entorno al trabajo y consumo



Aceleración digitalización, e-commerce, robotización, e-learning, sensorización, cloud-working, ciberseguridad, biométricas, análisis Big Data, Inbound marketing, Smart Cities, teletrabajo orientado a resultados, gamificación, impresión 3D, aumento del consumo bioresponsable

- Nuevos sectores de oportunidad alrededor de las nuevas tendencias de los entornos de trabajo y de las nuevas tendencias de consumo: Industria 4.0, Techs, Movilidad sostenible, Telecom, Salud, Bio-business

Respuesta a la contracción de la demanda



Dificultades financieras de múltiples empresas, especialmente líquida c/p y refinanciación y desplome de la inversión

- Necesidades de financiación urgentes (automoción, aeronáutica...) derivarán en ayudas por impacto en desempleo. ¿Menos inversión pública disponible a c/p?
- Reestructuraciones empresariales: adquisiciones y quiebras (PYMES)
- Entrada de IED para compra de empresas locales ¿protección a lo local vs. IED como ha anunciado la CE?

EUSKADI
BASQUE COUNTRY



**BasqueTrade
& Investment**

Agencia Vasca de Internacionalización
Nazioartekotzeko Euskal Agentzia



EUSKO JAURLARITZA
GOBIERNO VASCO
BASQUE GOVERNMENT