

LA UNIÓN EUROPEA Y ESPAÑA FRENTE A LOS NUEVOS DESAFÍOS GLOBALES

ÁNGEL GAVILÁN

Director General de Economía y Estadística, Banco de España

Universidad Nebrija, Madrid

22 de mayo de 2024

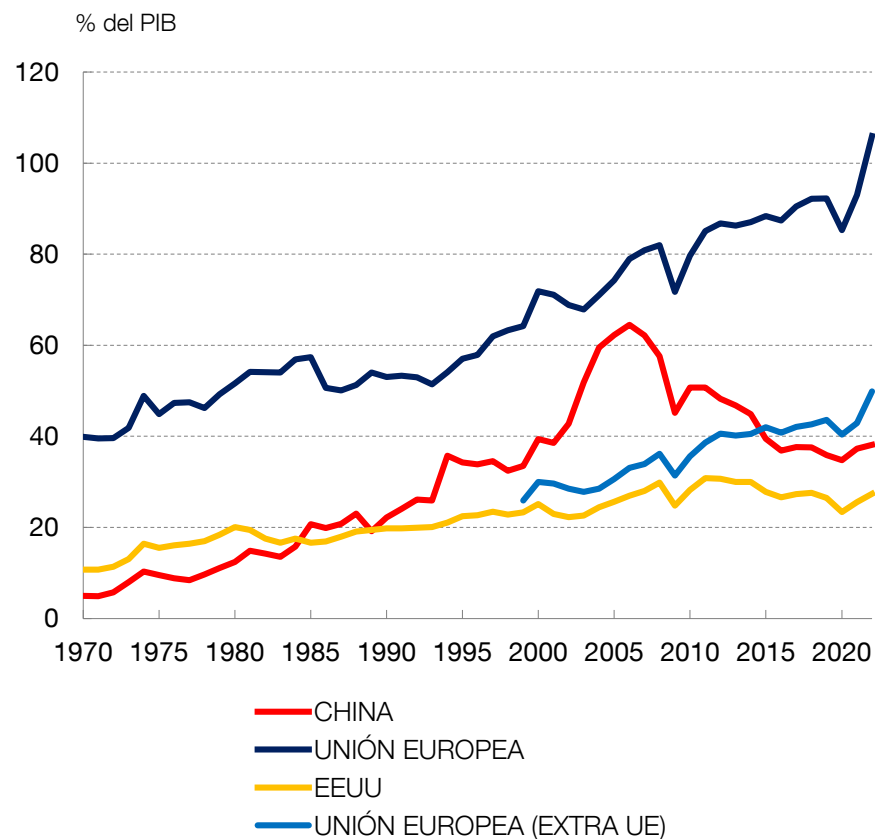
VII JORNADA DE INVESTIGACIÓN EN INTERNACIONALIZACIÓN

DIRECCIÓN GENERAL DE ECONOMÍA Y ESTADÍSTICA – BANCO DE ESPAÑA

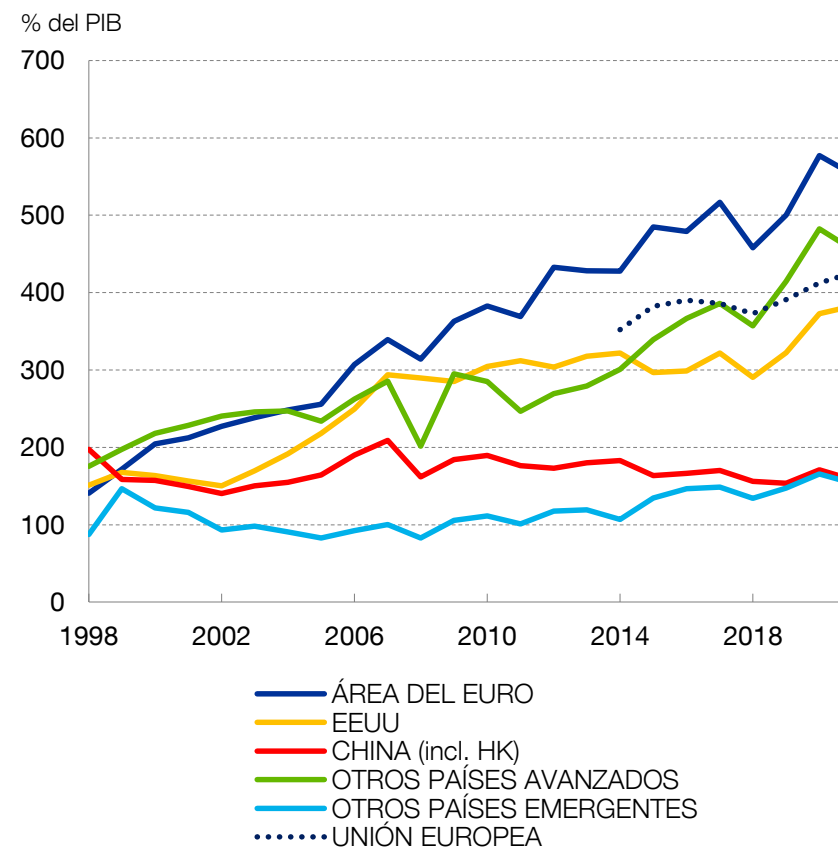


EUROPA AFRONTA UN NUEVO ENTORNO INTERNACIONAL MUY COMPLEJO CON UNA ECONOMÍA MUY ABIERTA E INTEGRADA EN LOS FLUJOS COMERCIALES Y FINANCIEROS

APERTURA COMERCIAL (a)



POSICIÓN INVERSORA INTERNACIONAL (b)

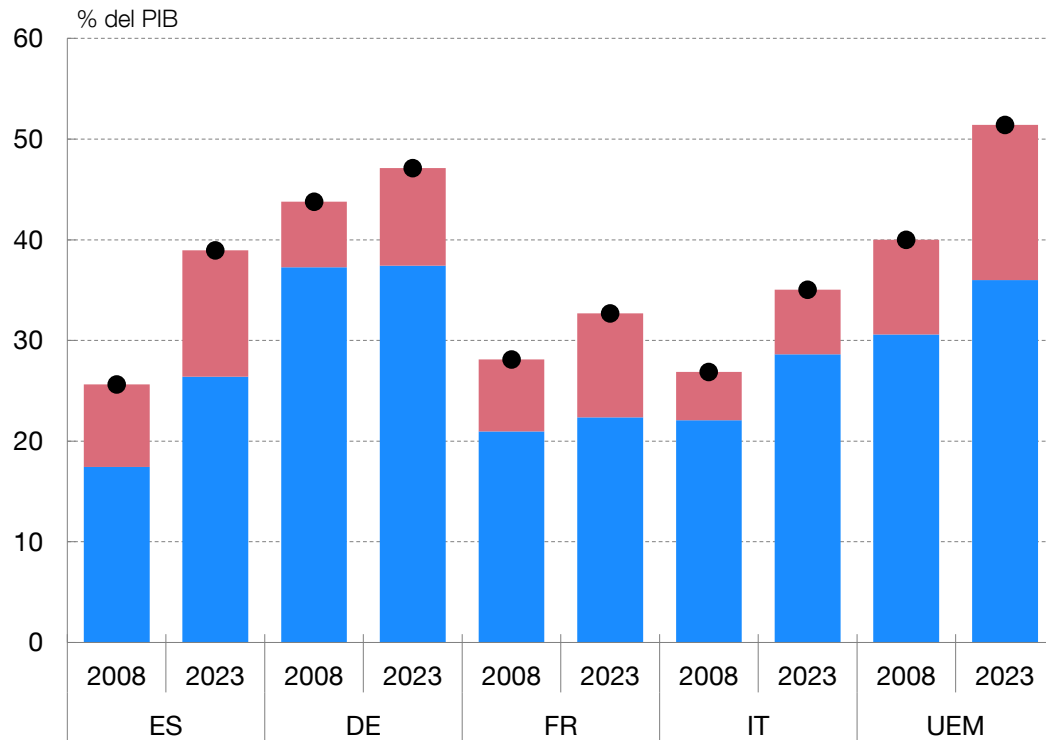


Fuentes: Banco de España basado en Eurostat, OCDE, IMF BoP Statistics y Lane and Milesi-Ferretti (2022).

Notas: (a) Las líneas representan el grado de apertura comercial, medida como la suma de exportaciones e importaciones con respecto al PIB. (b) Las líneas muestran la suma de activos y pasivos externos como porcentaje del PIB. Para el área del euro y la UE se muestran solo las posiciones frente al resto de mundo. La línea de «otros países avanzados» muestra el valor mediano del siguiente grupo de países: Reino Unido, Suiza, Japón, Canadá, Australia, Nueva Zelanda, Noruega y Corea del Sur. La línea de «otros países emergentes» muestra el valor mediano del siguiente grupo de países: Brasil, India, Rusia, México, Turquía, Tailandia, Indonesia y África del Sur.

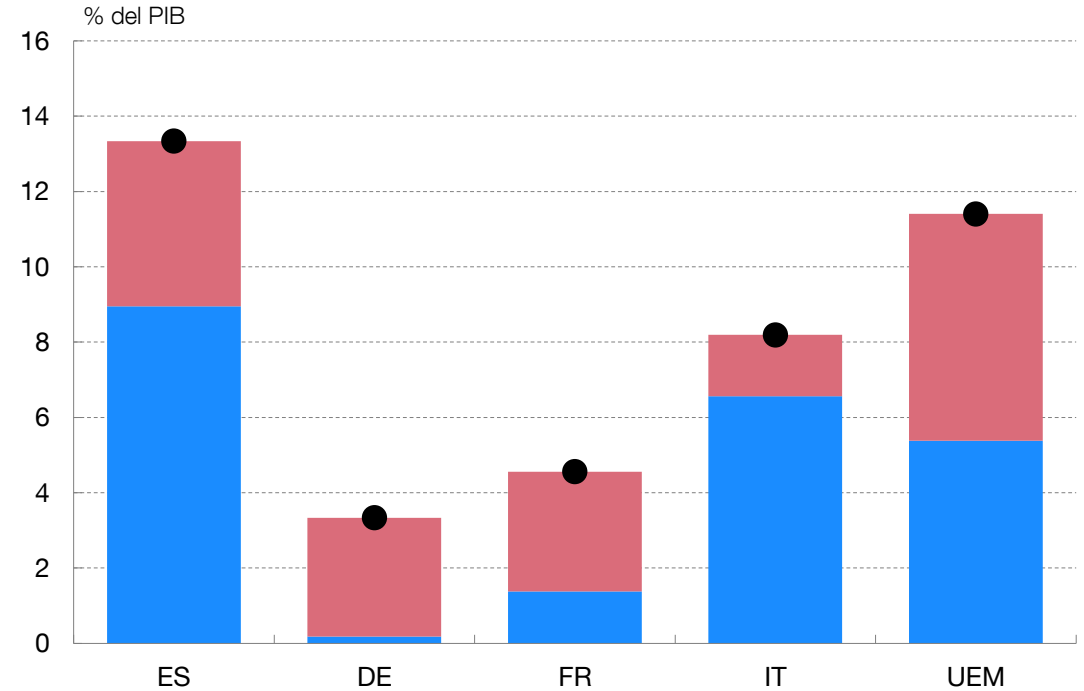
LA ECONOMÍA ESPAÑOLA HA REGISTRADO DESDE LA CRISIS FINANCIERA UN NOTABLE PROCESO DE INTERNACIONALIZACIÓN

PESO DE LAS EXPORTACIONES EN EL PIB



■ EXPORTACIONES DE SERVICIOS
■ EXPORTACIONES DE BIENES
● EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS

VARIACIÓN DEL PESO DE LAS EXPORTACIONES EN EL PIB ENTRE 2008 Y 2023

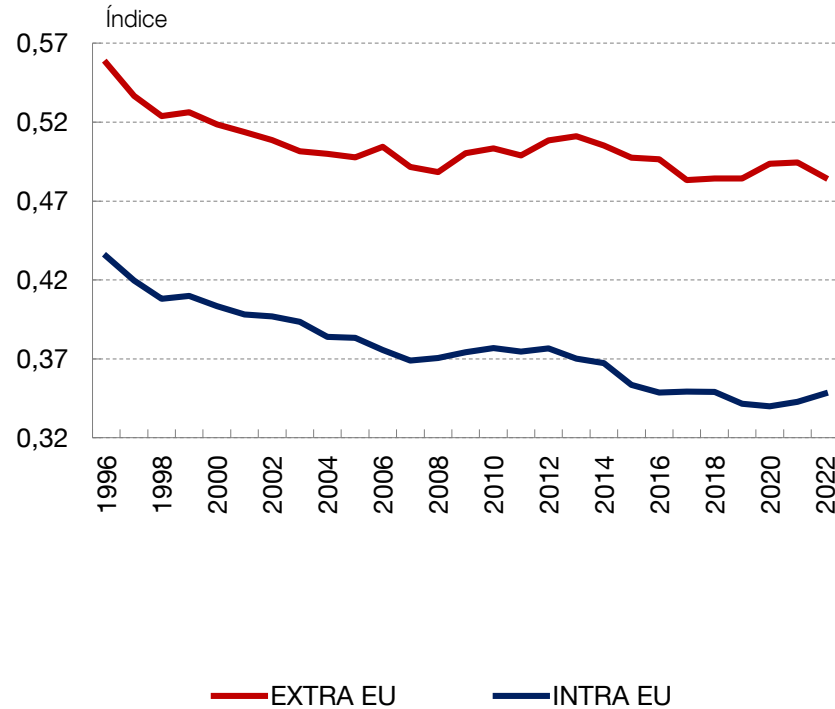


■ EXPORTACIONES DE SERVICIOS
■ EXPORTACIONES DE BIENES
● EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS

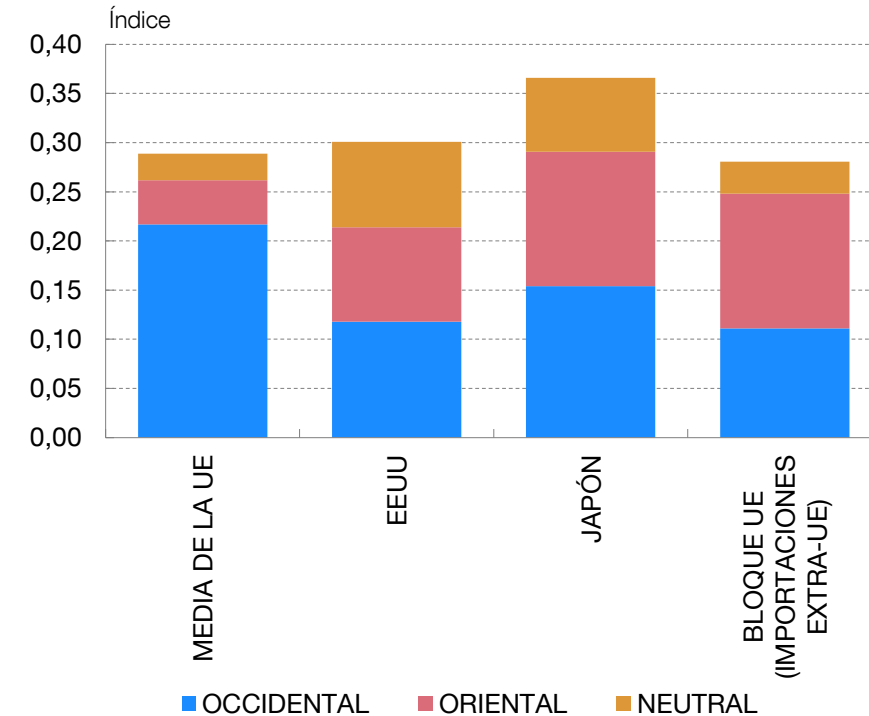
Fuentes: INE y Eurostat.

EL MERCADO ÚNICO ES EL PRINCIPAL VEHÍCULO DE LOS INTERCAMBIOS COMERCIALES DE LOS PAÍSES DE LA UE ...

CONCENTRACIÓN DE LAS IMPORTACIONES: INTRA VS EXTRA UE



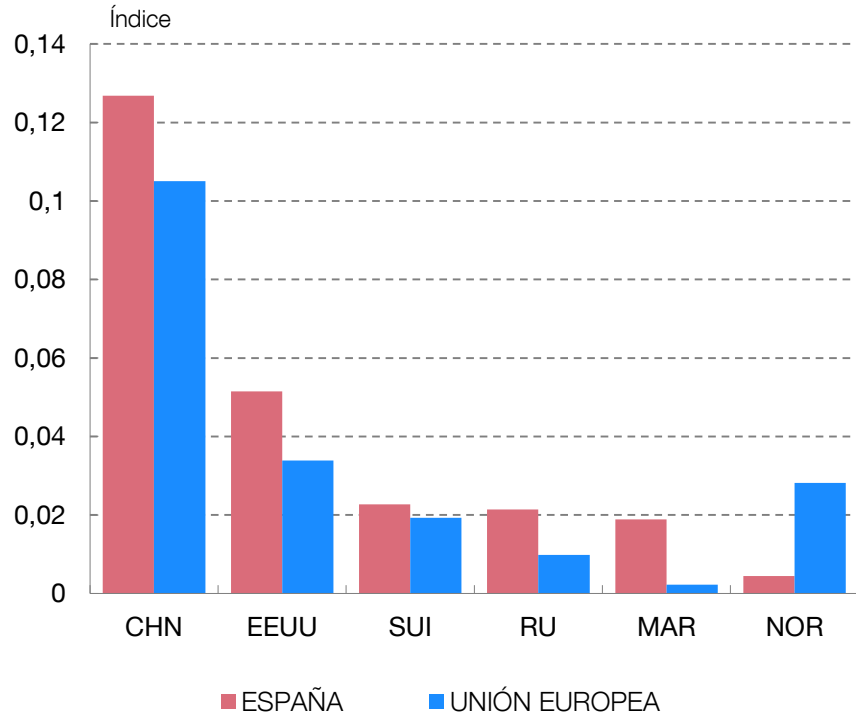
CONCENTRACIÓN BILATERAL DE LAS IMPORTACIONES (2022)



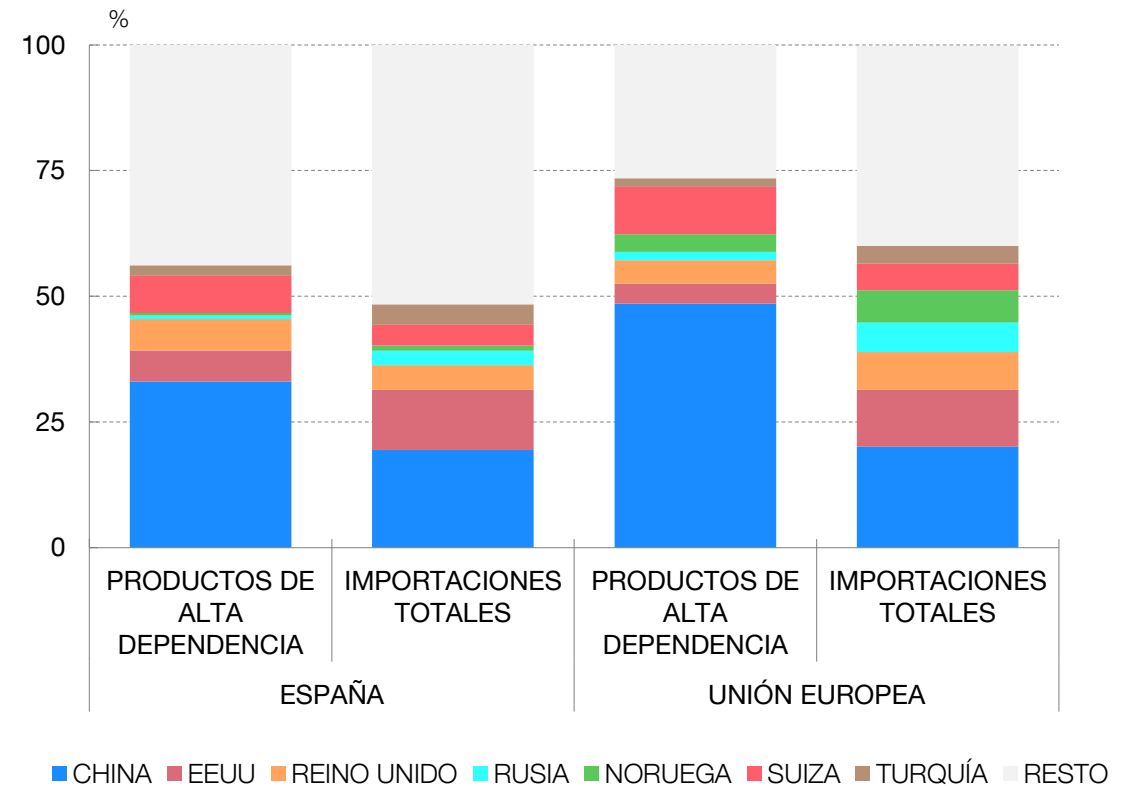
Notas: La concentración de las importaciones se mide a través del índice Herfindahl-Hirschman a nivel de 6 dígitos del Sistema Armonizado (HS-6), y luego se agrega a nivel de país utilizando el peso relativo de cada producto en las importaciones totales. «MEDIA DE LA UE» se refiere a la media simple de las economías UE. Para cada uno de los países de la UE y para la media de la UE, la concentración se calcula a partir de las importaciones totales (intracomunitarias y extracomunitarias). «BLOQUE UE» se refiere a la UE considerada como un único país importador, por lo que en los cálculos sólo se tienen en cuenta las importaciones externas. Intra (extra-UE) se refiere a la concentración calculada sólo sobre las importaciones internas (externas). «OTROS PAÍSES AVANZADOS» se refiere a la media simple de la concentración de las importaciones de Australia, Canadá, Islandia, Israel, Japón, Corea, Nueva Zelanda, Noruega, Suiza, Reino Unido y Estados Unidos. Para cada importador, el índice de concentración bilateral se construye asignando al principal exportador de cada producto el valor del índice de concentración, multiplicado por el peso relativo de cada producto en las importaciones totales. La división de países en bloques geopolíticos sigue la clasificación del informe del IRC Trade Expert Network, "Navigating a fragmenting global trading system. Some lessons for central banks." (de próxima aparición). Esta clasificación se basa en el índice geopolítico de [den Besten et al. \(2023\)](#) que utiliza el historial de sanciones, importaciones de bienes militares, votaciones en la ONU y préstamos oficiales de China. Para los países no disponibles en den Besten et al (2023) se utiliza un índice de asignación geopolítica similar, producido por Capital Economics. Fuentes: Balteanu, Schmidt y Viani (de próxima publicación) basado en datos CEPII-BACI.

... PERO EXISTEN MARCADAS DEPENDENCIAS “ESTRATÉGICAS” CON EL EXTERIOR QUE PUEDEN TORNARSE EN VULNERABILIDADES ...

CONCENTRACIÓN BILATERAL DE LAS IMPORTACIONES (2022)



IMPORTACIONES TOTALES Y DE PRODUCTOS DE ALTA DEPENDENCIA PROVENIENTES DE CHINA (2022)



Notas: Solo importaciones provenientes de fuera de la UE y categorías de productos definidas a nivel de 6 dígitos del Sistema Armonizado (HS-6).

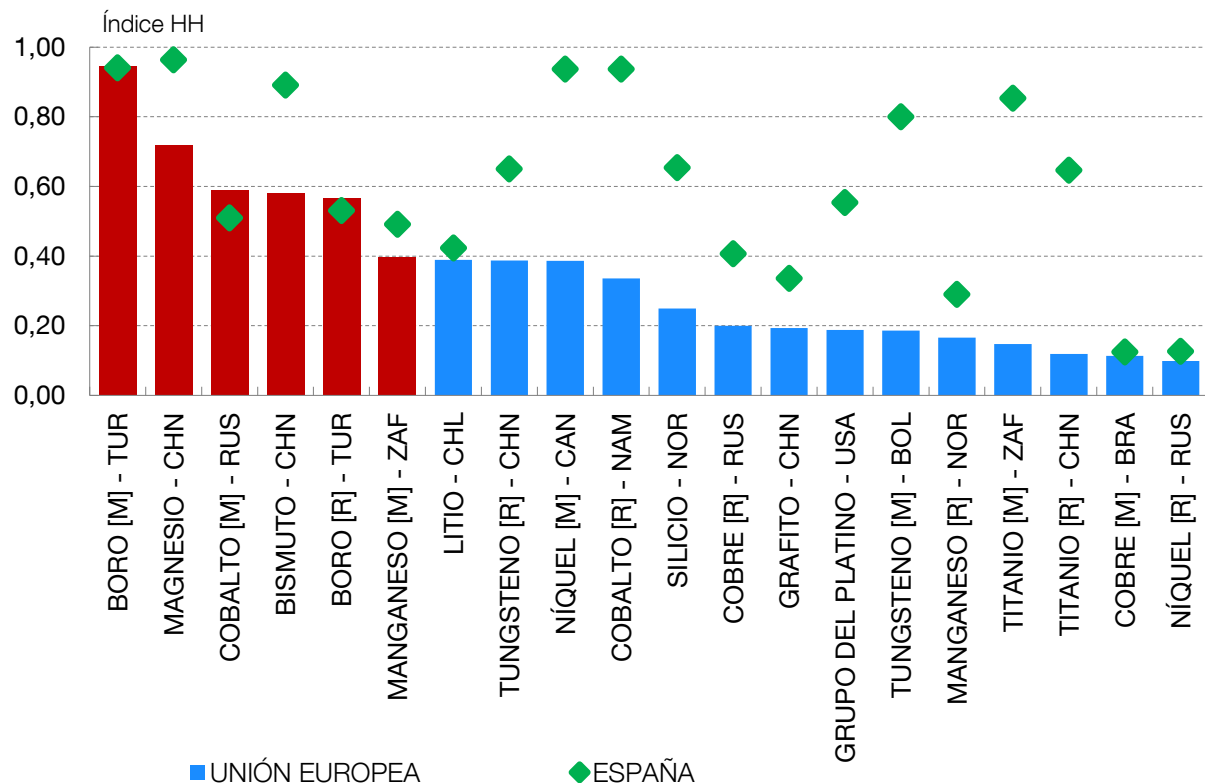
(a) La concentración de importaciones bilaterales se mide ponderando el peso de las importaciones para cada grupo de productos para el cual el país socio es el principal proveedor, por el índice de concentración de importaciones del respectivo grupo de productos. El índice de concentración se calcula como suma cuadrática de las cuotas de los distintos países proveedores (índice Herfindahl-Hirschman).

(b) Los productos de “alta dependencia” son aquellos cuyos índices de concentración, escasez (medida como la ratio de las importaciones extra-UE sobre el total de las importaciones) y sustituibilidad (medida como la ratio de importaciones extra-UE sobre las exportaciones totales) superan los umbrales de referencia definidos por la Comisión Europea. Véase [Ioannou y Pérez \(2023\)](#) para más detalles sobre la metodología.

Fuentes: Banco de España basado en CEPII-BACI y Eurostat.

... EN PARTICULAR EN DETERMINADOS PRODUCTOS MUY RELEVANTES PARA LA TRANSICIÓN ECOLÓGICA Y DIGITAL

CONCENTRACIÓN DE LAS IMPORTACIONES DE MATERIAS PRIMAS ESTRATÉGICAS (2022)

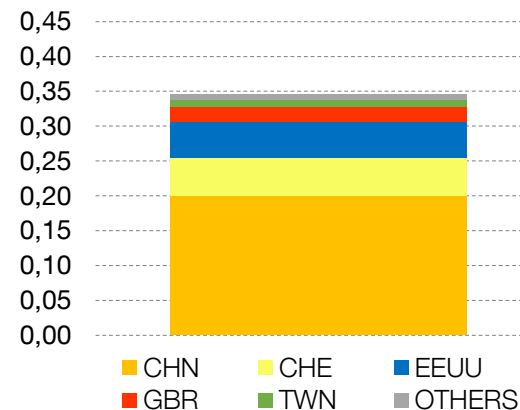


Notas: La concentración de las importaciones se calcula como el índice de Herfindahl e Hirschman, basado en las cuotas de importaciones provenientes de los distintos proveedores extra-UE. [M] y [R] identifican, respectivamente, la etapa de minería y la de refinado. Para el análisis se usan flujos comerciales bilaterales correspondientes a los códigos HS a 6 dígitos indicados en Comisión Europea (2023). Galio, germanio y tierras raras se excluyen del análisis, al no ser posible su identificación a nivel de desagregación a 6 dígitos. Las barras de color rojo indican materias primas de elevada concentración, para las cuales el índice de Herfindahl-Hirschman excede el umbral establecido en Comisión Europea (2021). El código ISO del máximo proveedor para la UE de cada material se indica en la etiqueta correspondiente.

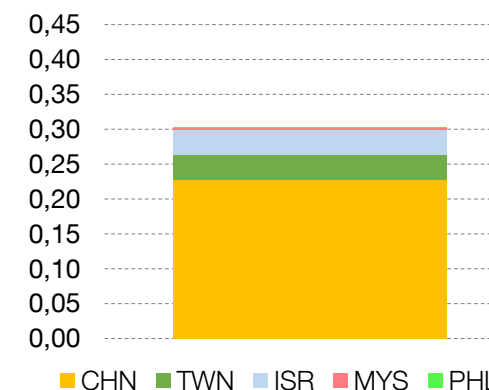
Fuentes: Banco de España basado en Comisión Europea (2023) y CEPIL-BACI.

CONCENTRACIÓN BILATERAL DE IMPORTACIONES (2022)

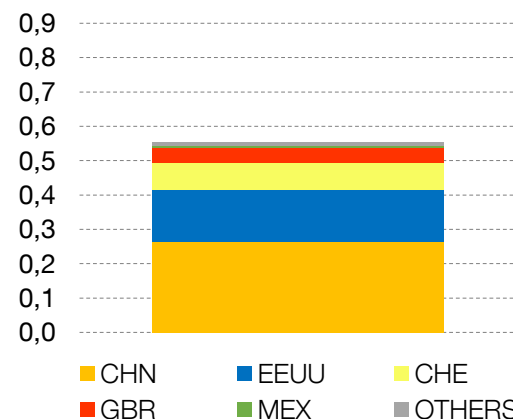
BLOQUE UE: PRODUCTOS DE TECNOLOGÍA AVANZADA



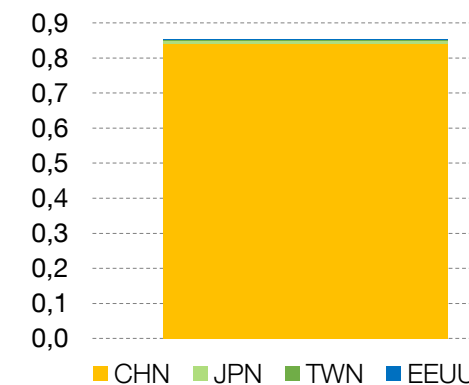
BLOQUE UE: SEMICONDUCTORES



ESPAÑA: PRODUCTOS DE TECNOLOGÍA AVANZADA

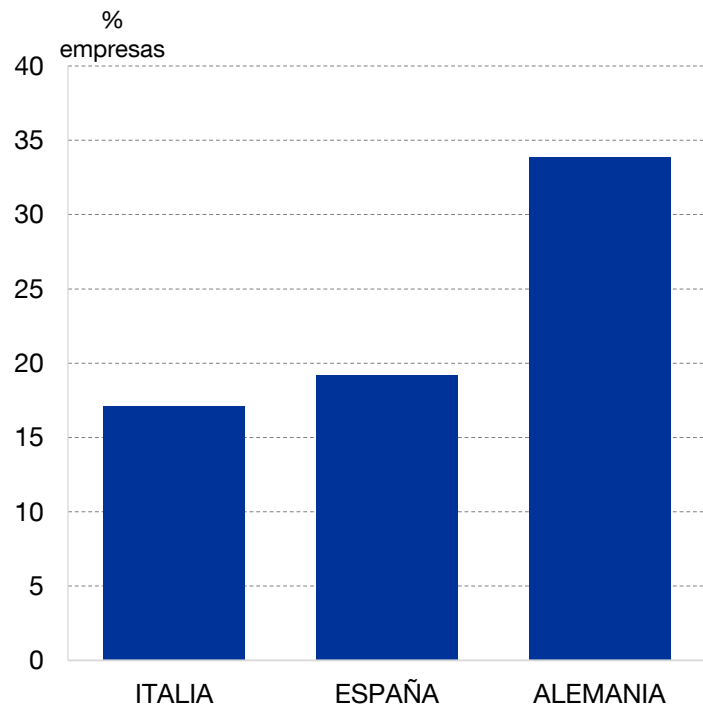


ESPAÑA: SEMICONDUCTORES

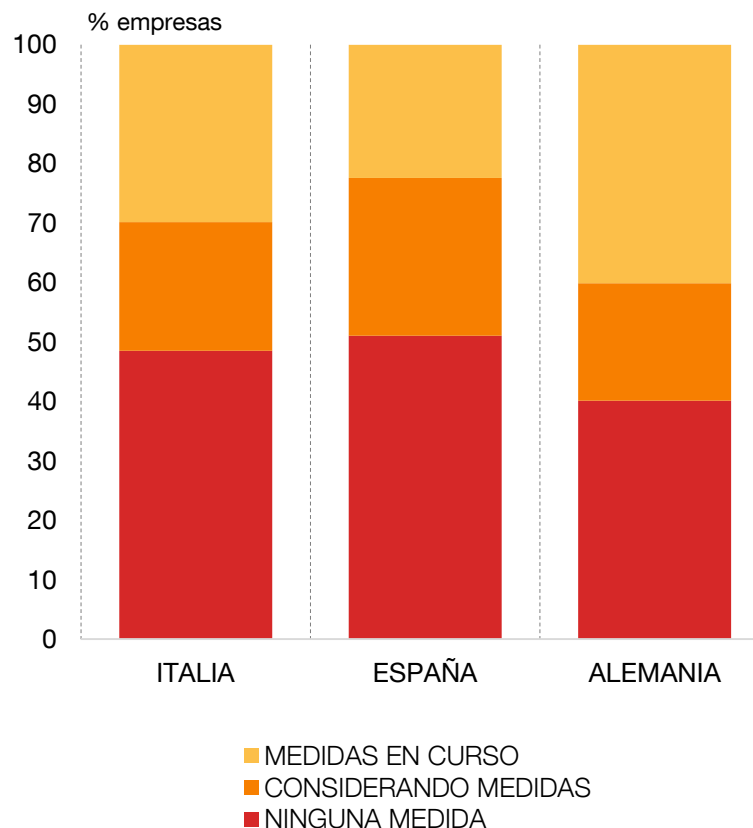


ALGUNAS DE LAS EMPRESAS EUROPEAS MÁS EXPUESTAS A CHINA TIENEN EN MARCHA O SE ESTÁN PLANTEANDO ESTRATEGIAS DE DIVERSIFICACIÓN DE PROVEEDORES

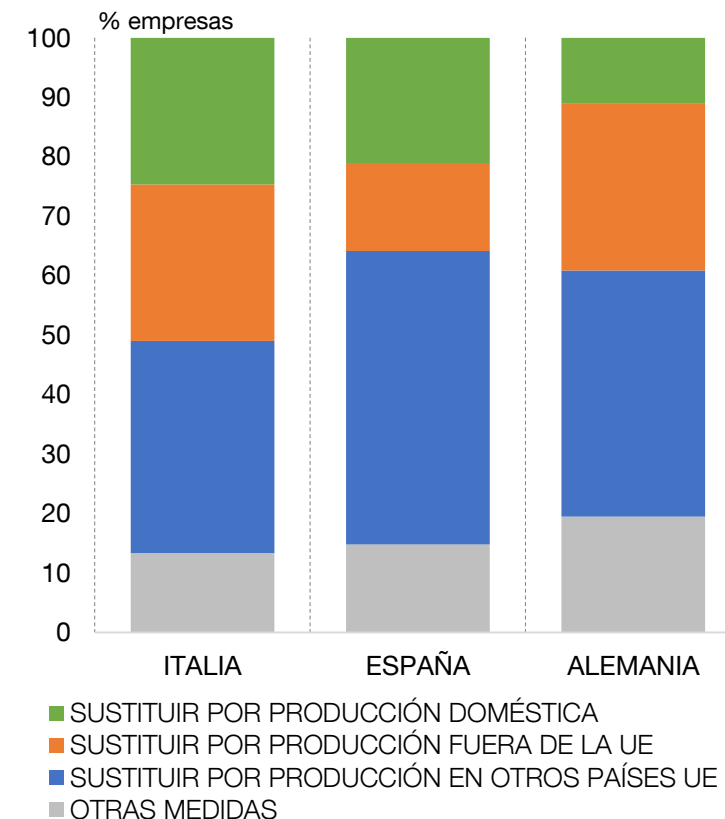
EMPRESAS QUE IMPORTAN INSUMOS CRÍTICOS DE CHINA



IMPLEMENTACIÓN DE ESTRATEGIAS PARA REDUCIR LA DEPENDENCIA COMERCIAL DE CHINA



ESTRATEGIAS PARA REDUCIR LA DEPENDENCIA COMERCIAL DE CHINA

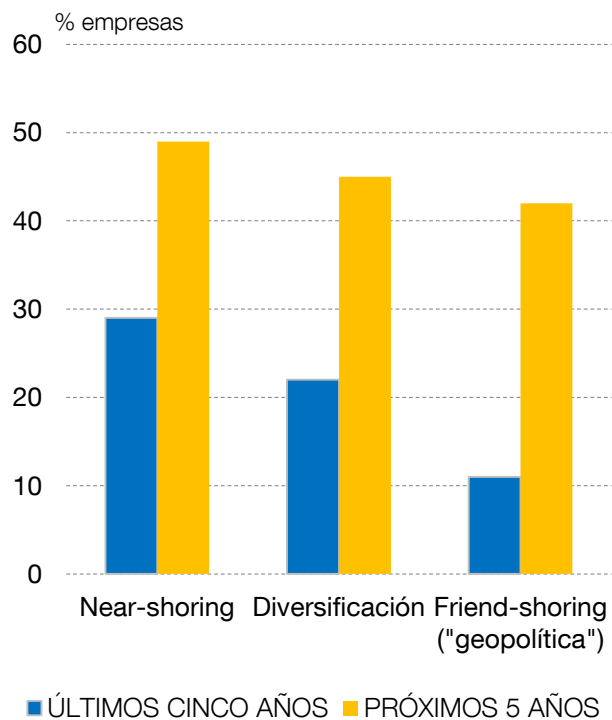


Notas: Solo empresas manufactureras de más de 20 empleados. Los insumos críticos son aquellos insumos sin los que una parte relevante del proceso de producción no se podría llevar a cabo, o sufriría retrasos significativos o una reducción en la calidad de los bienes/servicios ofrecidos. Las respuestas se ponderan para obtener resultados representativos para la población de empresas del respectivo país.

Fuente: Módulo común de preguntas en las encuestas a empresas del Banco de España y de los bancos centrales de Italia y Alemania. Para más detalles, véase [Balteanu et al \(2024\)](#).

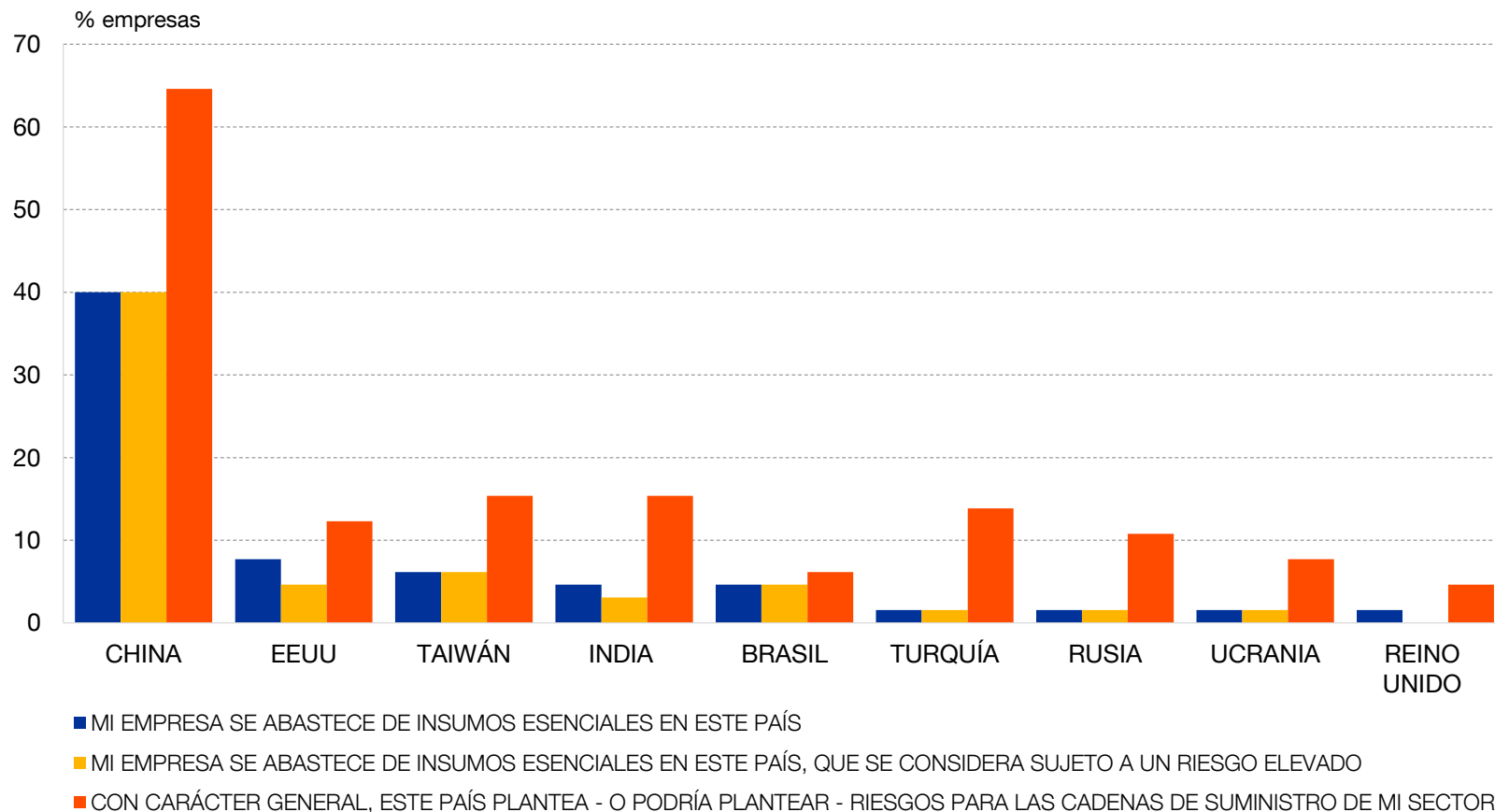
LOS FACTORES GEOPOLÍTICOS ESTÁN COBRANDO IMPORTANCIA EN LAS DECISIONES DE RELOCALIZACIÓN DE LAS MULTINACIONALES

ESTRATEGIAS ADOPTADAS/PREVISTAS POR LAS EMPRESAS MULTINACIONALES DEL ÁREA DEL EURO



Fuente: *Corporate Telephone Survey* del Banco Central Europeo. Para más detalles véase [Attinasi et al \(2023\)](#).

DEPENDENCIA Y RIESGOS DE LAS CADENAS DE SUMINISTRO, POR PAÍSES, SEGÚN LAS EMPRESAS DE LA CORPORATE TELEPHONE SURVEY DEL BCE



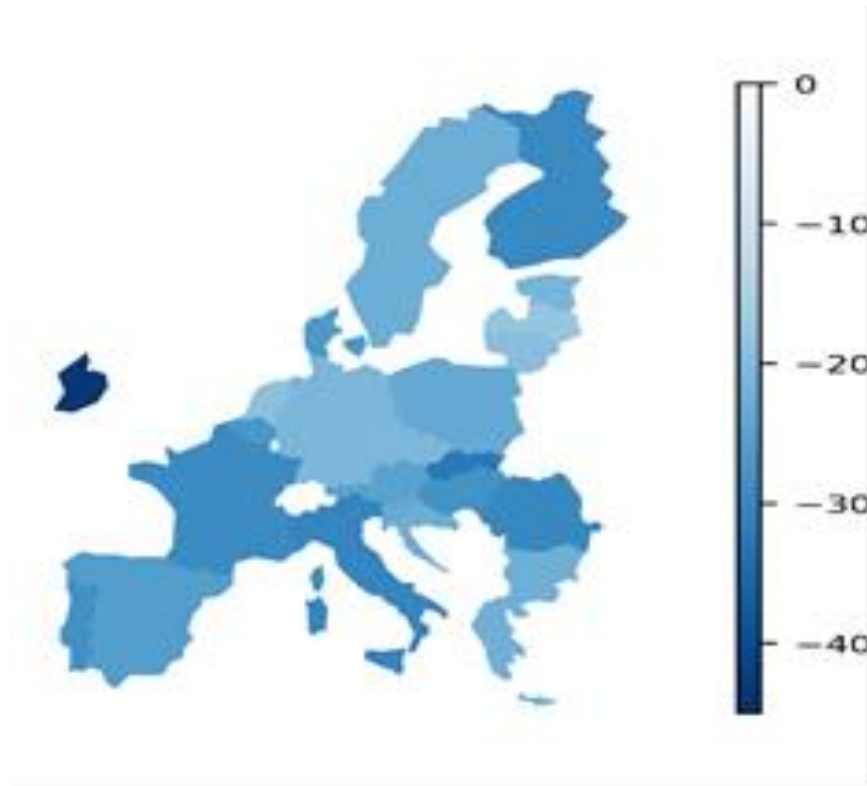
Fuente: *Corporate Telephone Survey* del Banco Central Europeo. Para más detalles véase [Attinasi et al \(2023\)](#).

Notas: Respuestas a las preguntas: i) «¿Su empresa se abastece actualmente de insumos esenciales que dependen (totalmente o en gran parte) del suministro de un país concreto y, en caso afirmativo, ¿cuál(es)?», ii) «¿Considera que el suministro de insumos esenciales de este país o de cualquiera de estos países está sujeto a un riesgo elevado?» y iii) «Con carácter más general, ¿qué países (en su caso) plantean - o podrían plantear - riesgos para las cadenas de suministro de su sector?». En el gráfico se muestran los países mencionados por tres o más encuestados. Hubo muchos más países que fueron citados solo por uno o dos encuestados.

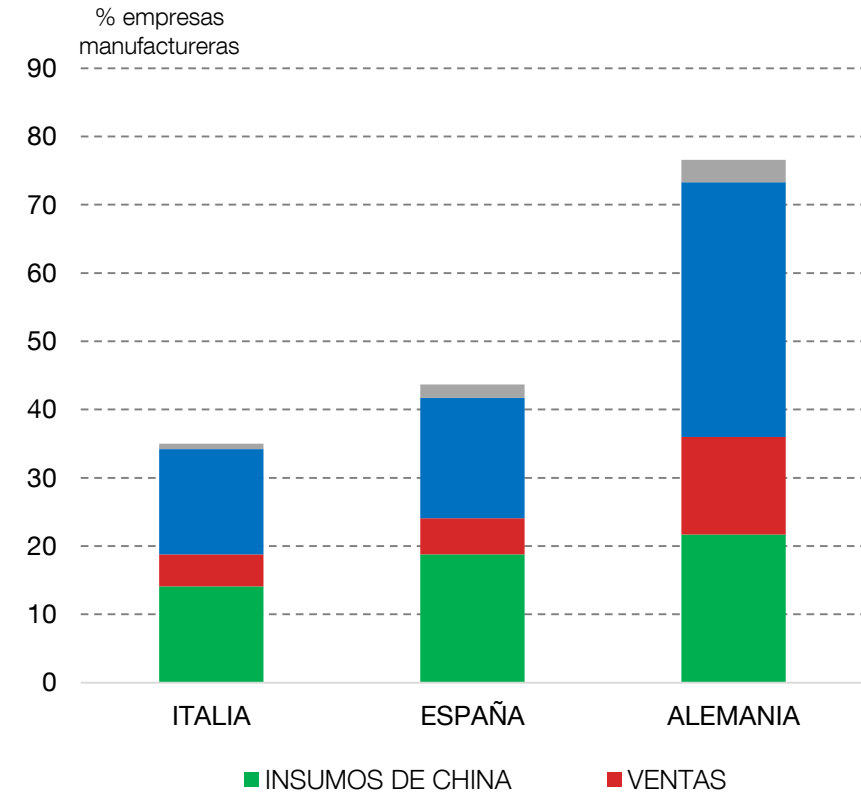
LA FRAGMENTACIÓN COMERCIAL PUEDE IMPACTAR A TRAVÉS DE CANALES DIRECTOS (COMERCIO) E INDIRECTOS (INCERTIDUMBRE) SOBRE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA DE LAS EMPRESAS

ESCENARIO HIPOTÉTICO DE FRAGMENTACIÓN EN BLOQUES

(variación porcentual de los flujos comerciales de la UE-27 con el “bloque del Este”)



EMPRESAS QUE INDICAN UN IMPACTO POTENCIALMENTE NEGATIVO DE LA FRAGMENTACIÓN, POR CANAL

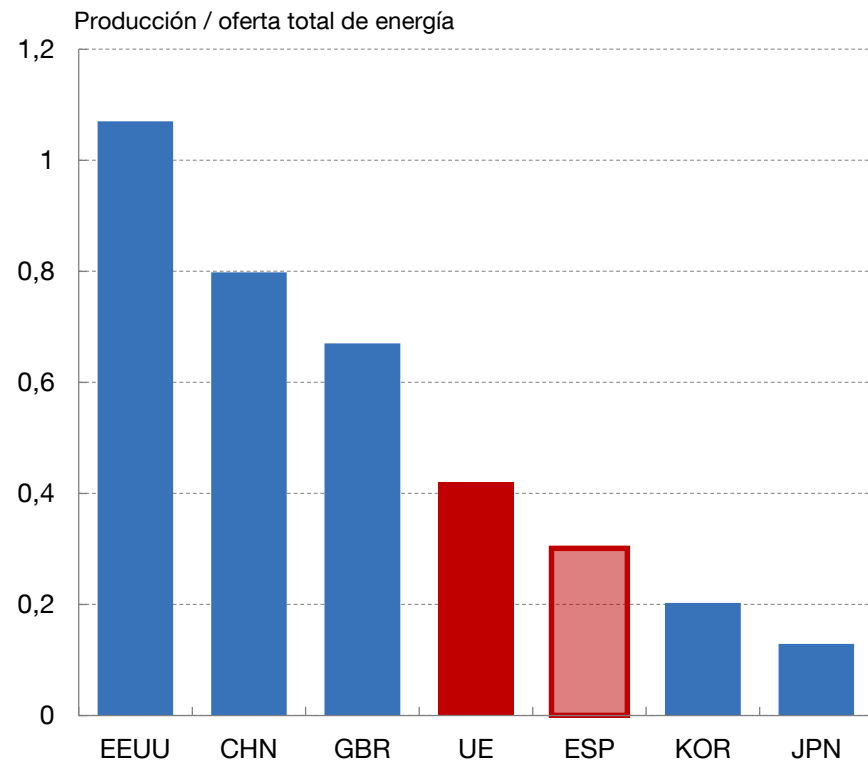


Fuente: [Campos et al. \(2023\)](#).

Fuente: Módulo común de preguntas en las encuestas a empresas del Banco de España y de los bancos centrales de Italia y Alemania. Para más detalles, véase [Balteanu et al. \(2024\)](#).

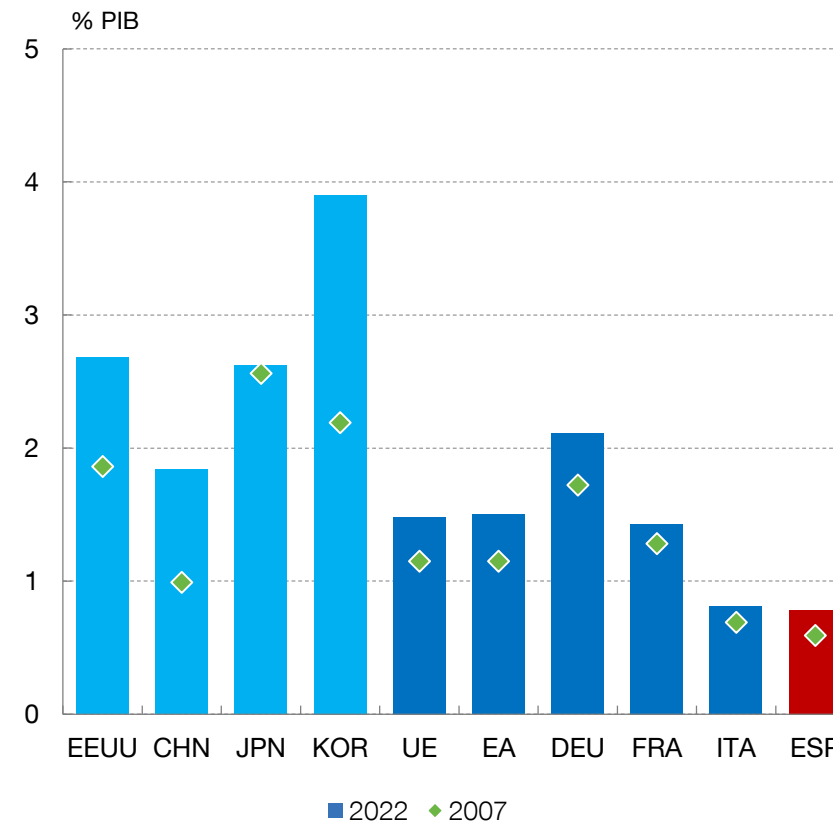
EL SHOCK ENERGÉTICO HA AFECTADO A LA ECONOMÍA EUROPEA EN MAYOR MEDIDA, PERO EXISTEN OTROS FACTORES QUE INCIDEN EN LA MENOR COMPETITIVIDAD DE LA UE

AUTOSUFICIENCIA ENERGÉTICA (2022)



Notas: La oferta total de energía se calcula como la suma de producción, importaciones netas y variación en las existencias, al neto del consumo de los bunkers internacionales. Los datos de China se refieren al 2021.
Fuente: Agencia Internacional de la Energía y Eurostat

GASTO EN I+D DEL SECTOR PRIVADO



Notas: Empresas tecnológicas que superan los 1000 millones de dólares. Los datos más recientes de EE.UU., Japón y Corea se refieren a 2021; el de China, a 2020.
Fuente: Eurostat.

GRACIAS POR SU ATENCIÓN

