

Rivalidad de poder, reglobalización y riesgos geopolíticos

Víctor Burguete, investigador sénior CIDOB, profesor asociado UPF-BSM

Reordenación del orden geopolítico del s.XX

- Multilateralismo → Rivalidad de poder y reglobalización
 - 2008. Crisis financiera y erosión del consenso económico liberal.
 - Auge de populismos en Occidente.
 - Ascenso de potencias no occidentales. China, BRI, BRICS+, Sur Global
 - Obama. Pivote hacia Asia
 - Trump 1.0.
 - 2017. Se acuña el término “competición estratégica” en la Estrategia de Seguridad Nacional de EEUU.
 - 2018. Inicio de la guerra comercial y tecnológica contra China
 - Biden. Endurecimiento de las políticas contra China. Énfasis en la política industrial. No desbloquea la OMC.
 - Trump 2.0.
 - Renuncia al multilateralismo (clima, ONU, OCDE, OMC)
 - Renuncia a la cooperación (desmantelamiento de USAID).
 - Coerción económica y guerra comercial global.

Fragmentación geoeconómica

Origen

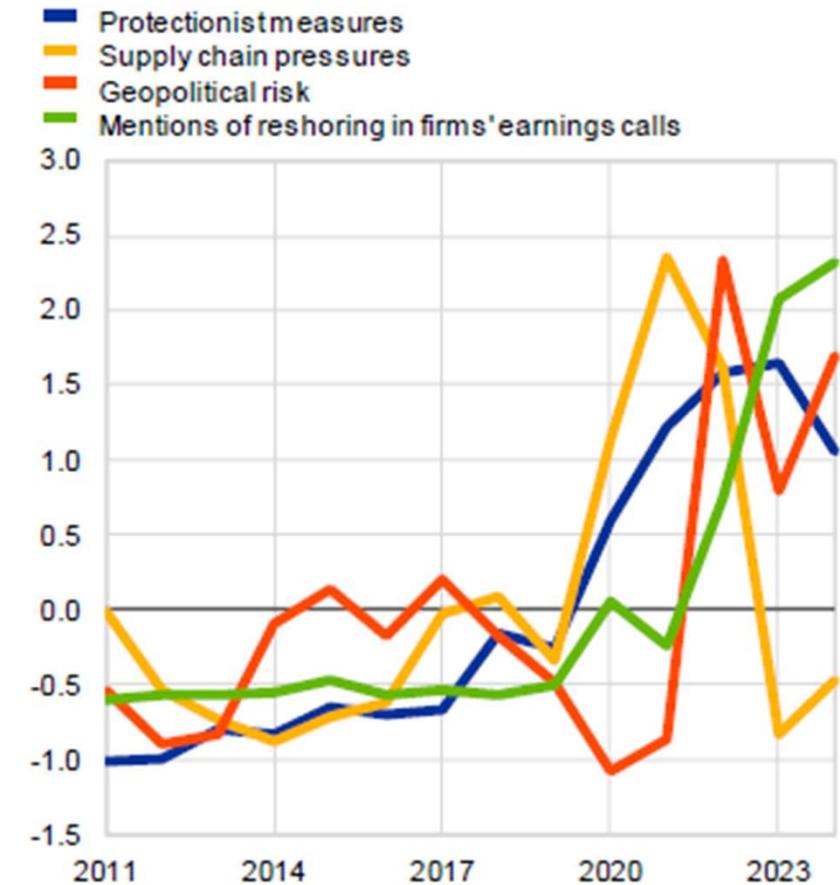
- 2018 . La guerra comercial de EE.UU. sobre China y las represalias comerciales afectaron a dos tercios del comercio bilateral.
- 2020. Covid y problemas en las cadenas de suministro.
- 2022. Guerra en Ucrania y crisis energética
- 2023. Se impusieron cerca de 3.000 medidas de restricción del comercio, el triple que en 2019.
- 2025. Guerra comercial de EE.UU. 2.0

Consecuencias:

- Políticas industriales motivadas por preocupaciones de seguridad y resiliencia y la prolongación de las cadenas de suministro.
- Divisiones en bloques geoeconómicos.

Shocks globales y tendencias en los últimos años

(standardised z-scores)



Fuente BCE.

**En la última década la UE ha vinculado su autonomía estratégica al G-7,
¿cuál debería ser la estrategia de la UE en el actual entorno geopolítico?**

- A. Alinearse con Estados Unidos frente a China**
- B. Ser estratégicamente autónomo**
- C. Distanciarse de Estados Unidos y reaproximarse a China**
- D. Centrarse en sus asuntos domésticos**

Bloques económicos

El supuesto subyacente de la mayoría de estudios académicos es que la economía mundial se fragmenta exógenamente en tres bloques: un bloque occidental (centrado en Estados Unidos), un bloque oriental (centrado en China) y un bloque neutral de países no alineados, pero puede haber configuraciones alternativas.

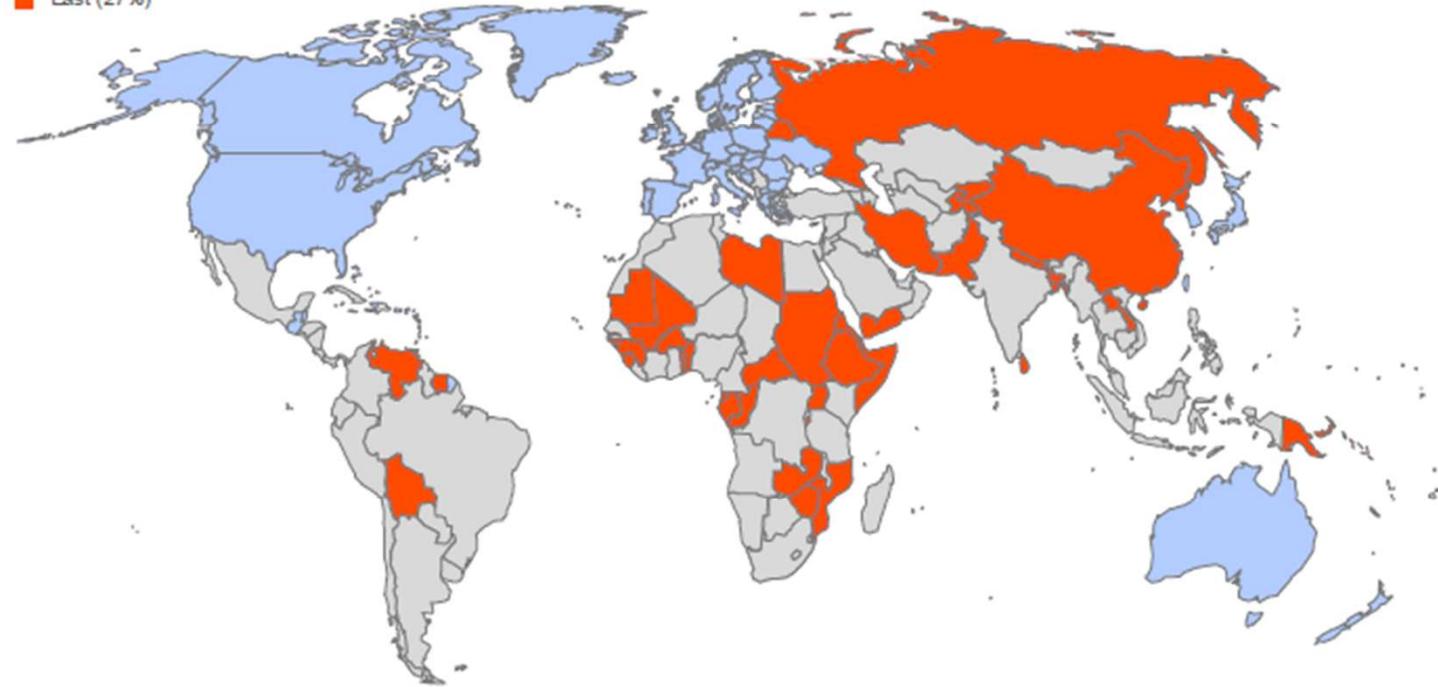
Fragmentación geoeconómica en tres bloques: occidental, oriental y neutral.

(percentage of world GDP, based on PPP)

■ West (42% world GDP PPP)

■ Neutral (31%)

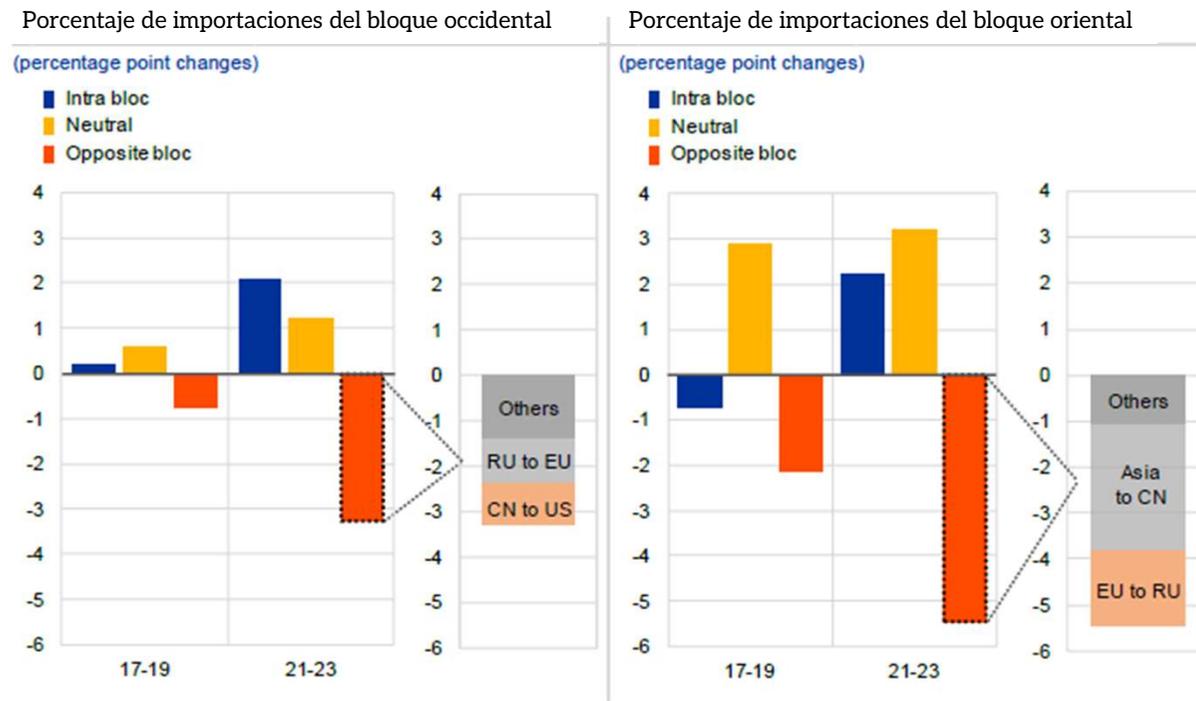
■ East (27%)



Source: Authors' own elaborations based on den Besten et al. (2023) and Capital Economics.

Notes: The geopolitical index uses the history of sanctions, military imports, UN voting and China's official lending, building on a similar work in den Besten et al. (2023). The geopolitical allocation of Capital Economics is based on a set of political and economic factors (e.g. UN voting, military alliances, territorial disputes, bilateral FDI flows and trade). GDP weights are expressed in PPP, based on October 2023 WEO data.

Está en curso un proceso de reconfiguración comercial a lo largo de bloques geopolíticos



Source: Conteduca et al. (2024) with data from Trade Data Monitor (TDM).

Bloque occidental: Fuerte caída de las importaciones estadounidenses procedentes de China y de las importaciones de la UE procedentes de Rusia. Aumento de las IM desde MX. Apenas cambios UE-CH.

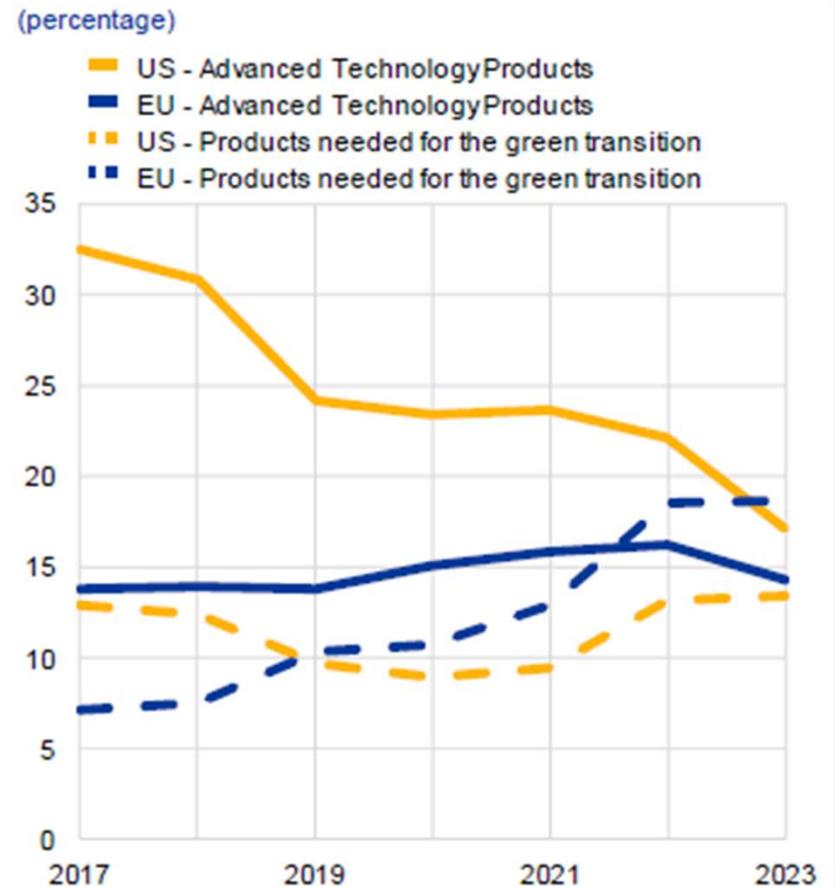
Bloque oriental: Reducción de las IM CH desde aliados asiáticos de EEUU (Japón, Taiwán, Korea) + Reducción IM RU de la UE.

Desacople selectivo

Productos

- Evidente en productos electrónicos.
 - Mayor reducción de la dependencia tecnológica en Estados Unidos (guerra tecnológica iniciada en 2018).
 - ¿Normalización o reducción en la UE?
- Incremento de las dependencias en tecnologías verdes

Porcentaje de importaciones de China por categoría de productos

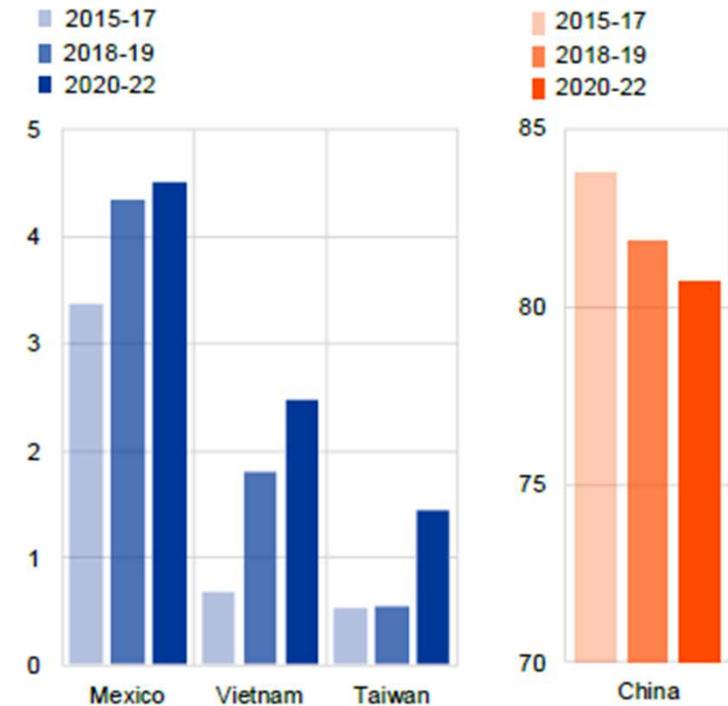


El desacoplamiento selectivo de China enmascara un alargamiento de las cadenas de suministro

- Mayores importaciones de productos chinos a través de terceros países: México, Vietnam, India y Taiwán.
- La evidencia apunta a que los productos chinos están siendo desviados parcialmente con una transformación mínima, especialmente cuando el país de destino es Estados Unidos.
- ¿Impacto de la guerra comercial 2.0?

Porcentaje de valor añadido chino en las importaciones de Estados Unidos

(share of total Chinese value added imported by the United States)



Trump 2.0

Aranceles por productos

25% aluminio, acero, automóviles y componentes de automoción

Amenazas: Componentes de aviación, cobre (25%), circuitos integrados, iphones (25%), maderas (25%), equipos de manipulación de carga marítima (20% - 100%), películas (100%), hidrocarburos, productos farmacéuticos (> 25%), minerales críticos refinados y productos derivados, semiconductores y equipo (> 25%), camiones y piezas de camiones

Aranceles a países



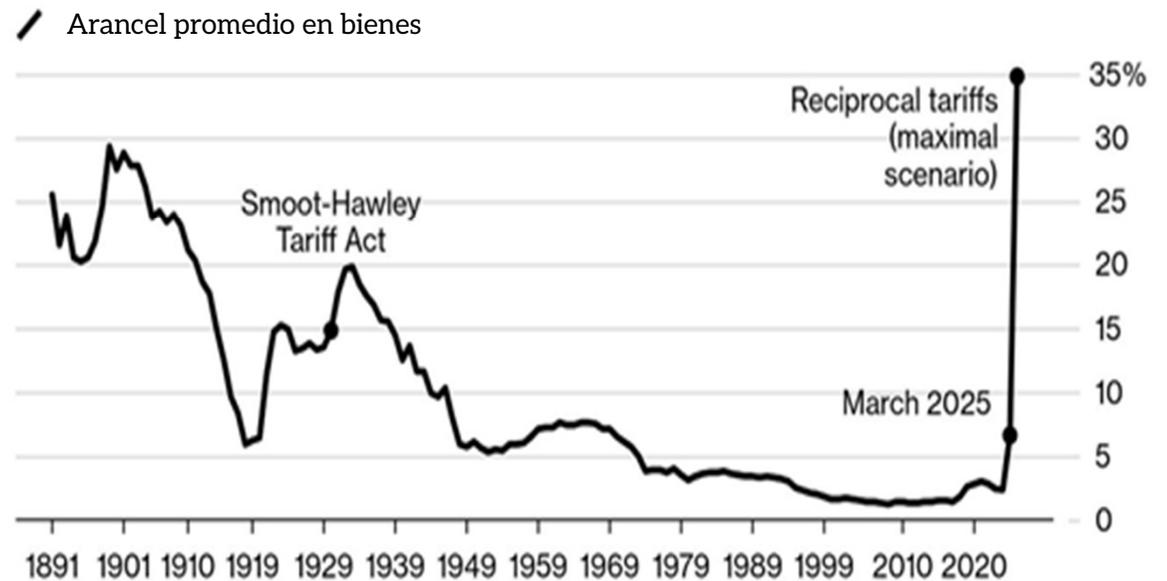
Trump 2.0

Aranceles por productos

25% aluminio, acero, automóviles y componentes de automoción

Amenazas: Componentes de aviación, cobre (25%), circuitos integrados, iPhones (25%), maderas (25%), equipos de manipulación de carga marítima (20% - 100%), películas (100%), hidrocarburos, productos farmacéuticos (> 25%), minerales críticos refinados y productos derivados, semiconductores y equipo (> 25%), camiones y piezas de camiones

Los aranceles recíprocos podrían situar el arancel promedio de Estados Unidos en máximos desde 1800s



¿Cuál es el objetivo de los aranceles estadounidenses?

A. Coerción económica

B. Reimpulsar la manufactura y equilibrar el saldo comercial

C. Aumentar los ingresos fiscales

Coerción económica

- **Cooperación con el tráfico de drogas**
 - México y Canadá. *Executive Order: Imposing Duties To Address the Flow of Illicit Drugs Across Our Northern Border, as amended by:*
 - *Executive Order: Progress on the Situation at Our Northern Border; and*
 - *Executive Order: Amendment to Duties To Address the Flow of Illicit Drugs Across Our Northern Border*
- **Migración:**
 - México. *Executive Order: Imposing Duties To Address the Situation at Our Southern Border, as amended by:*
 - *Executive Order: Progress on the Situation at Our Southern Border; and*
 - *Executive Order: Amendment to Duties To Address the Situation at Our Southern Border*
 - China. *Executive Order: Imposing Duties to Address the Synthetic Opioid Supply Chain in the People's Republic of China, as amended by:*
 - *Executive Order: Further Amendment to Duties Addressing the Synthetic Opioid Supply Chain in the People's Republic of China as Applied to Low-Value Imports; and*
 - *Executive Order: Amendment to Reciprocal Tariffs and Updated Duties as Applied to Low-Value Imports from the People's Republic of China*
- **Compra de petróleo venezolano**

Reimpulsar la manufactura y equilibrar el saldo comercial

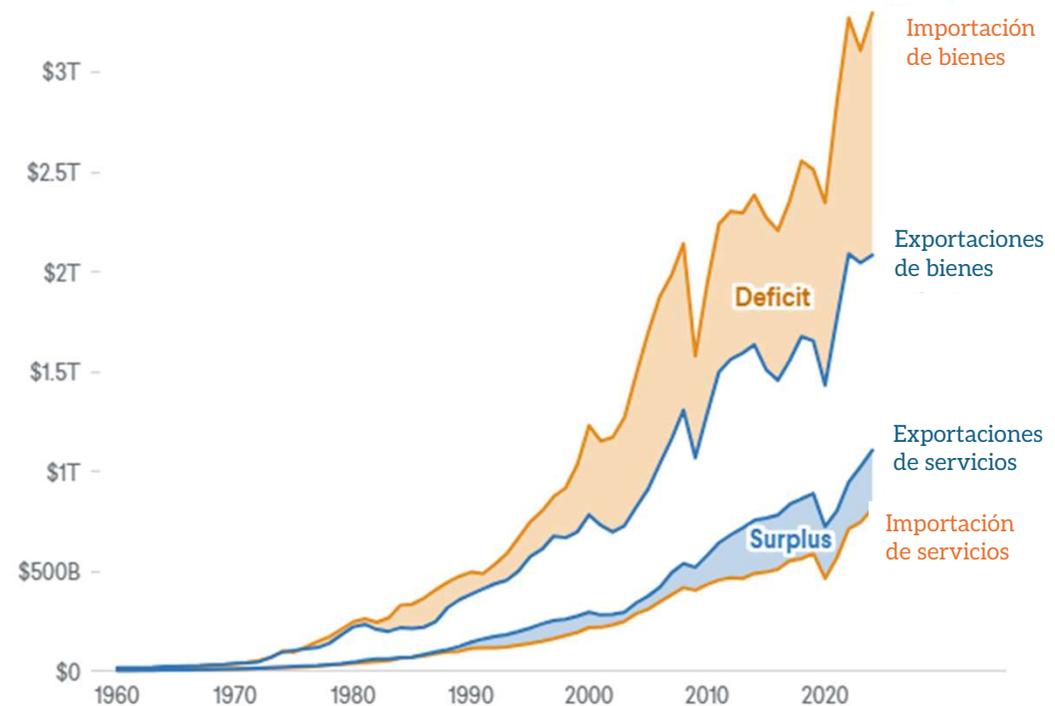
Executive Order: Regulating Imports with a Reciprocal Tariff to Rectify Trade Practices that Contribute to Large and Persistent Annual United States Goods Trade Deficits

$$\Delta\tau_i = \frac{x_i - m_i}{\varepsilon * \varphi * m_i}$$

X - Exportaciones
M - Importaciones

Executive Order: Modifying Reciprocal Tariff Rates to Reflect Trading Partner Retaliation and Alignment

Balanza comercial de bienes y servicios (Millones de dólares)



Reimpulsar la manufactura y equilibrar el saldo comercial

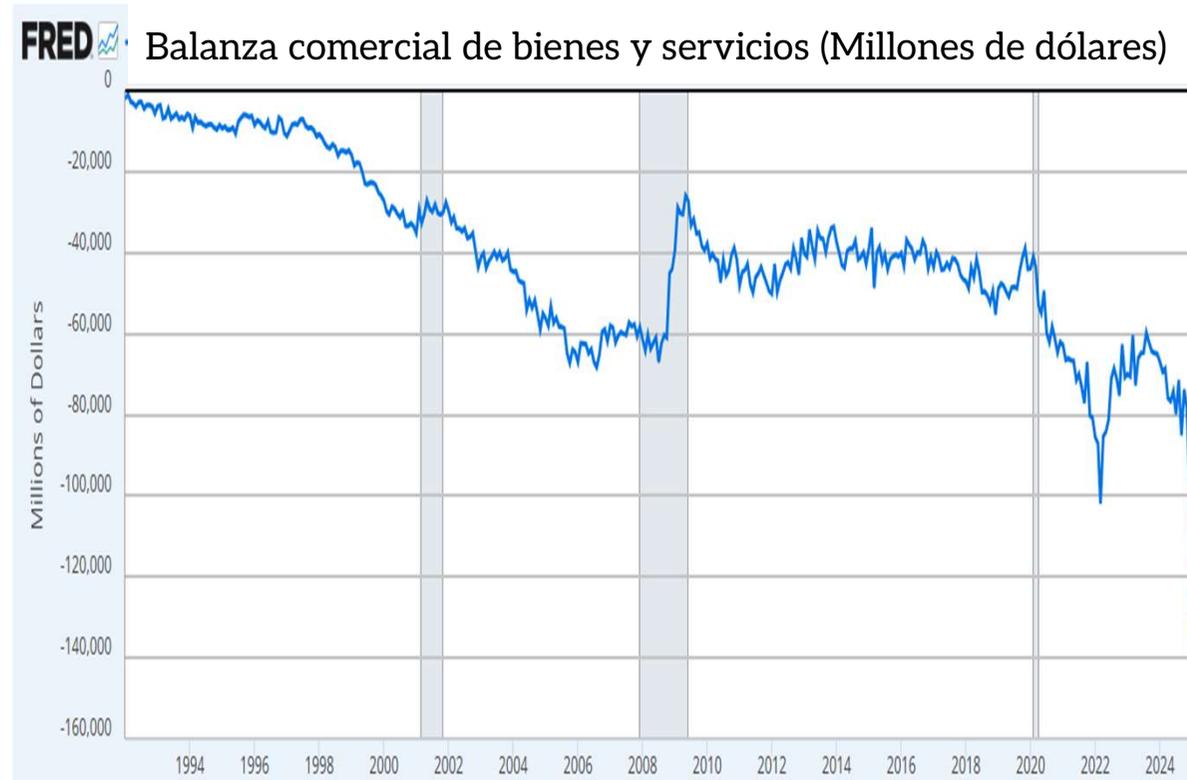
Executive Order: Regulating Imports with a Reciprocal Tariff to Rectify Trade Practices that Contribute to Large and Persistent Annual United States Goods Trade Deficits

$$\Delta\tau_i = \frac{x_i - m_i}{\varepsilon * \varphi * m_i}$$

X - Exportaciones

M - Importaciones

Executive Order: Modifying Reciprocal Tariff Rates to Reflect Trading Partner Retaliation and Alignment



Incompatible con el objetivo de aumentar de manera significativa los ingresos aduaneros

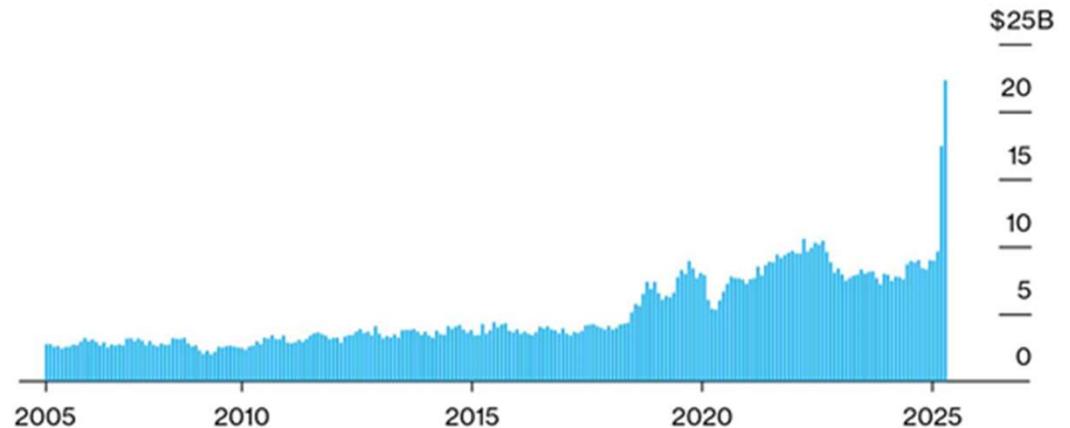
Fuente: FED.

Aumentar los ingresos fiscales

Primeras órdenes ejecutivas de Trump

- Creación del Servicio de Ingresos Externos
- Creación del DOGE + facilitar el despido de funcionarios (Esquema F)
- Cierre del USAID y fin de compromisos con OO.II (Acuerdo de París, OMS)

Los ingresos aduaneros en Estados Unidos alcanzaron en mayo un récord histórico



La clave está en que los países no adopten medidas de represalia. Durante la primera administración Trump el 92% de los impuestos derivados de la subida de aranceles se destinaron a compensar a los agricultores por las represalias comerciales de otros países

La respuesta de los países

Han anunciado medidas de represalia

- **Canadá.** 25% ad-valorem + 25% de recargo a las exportaciones de electricidad (suspendido)
- **China:** Hasta 130% + restricción a la exportación de tierras raras (suspendido)
- **UE.** Aranceles del 4%-50% (suspendidos)

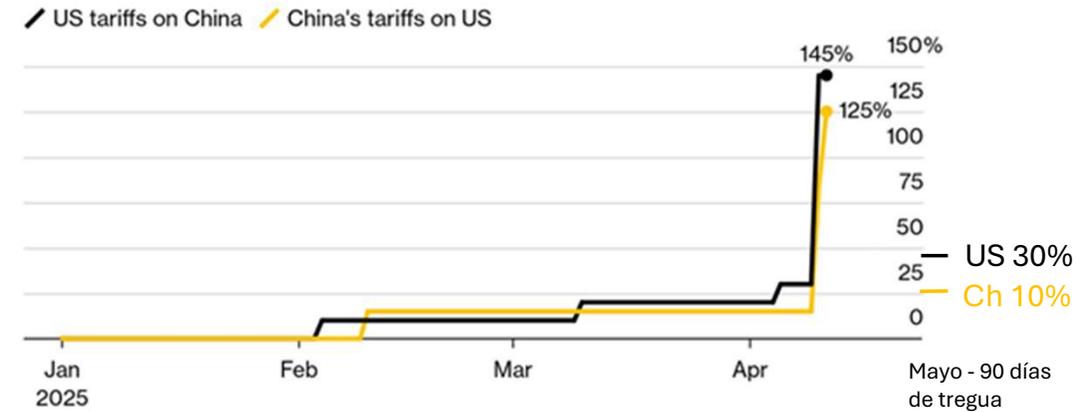
Han firmado un acuerdo comercial con EE.UU

- **Reino Unido.** Acuerdo no vinculante.

Fuente: Bloomberg.

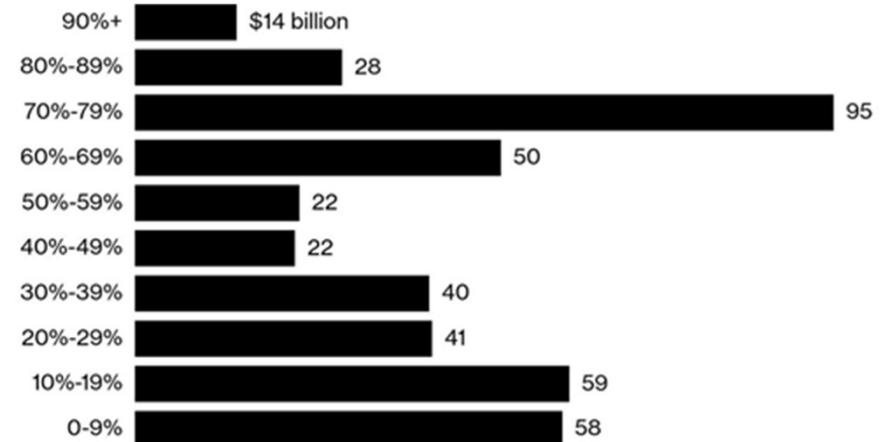
China respondió de manera casi simétrica a EE.UU.

Cambios en los aranceles EE.UU-China hasta el 15 de abril



EE.UU. no puede sustituir fácilmente las importaciones chinas

■ Importaciones de EEUU de China, según su grado de dependencia



¿Qué riesgo geopolítico te preocupa más teniendo en cuenta la severidad de su impacto y la probabilidad de que ocurra?

- A. Conflictos entre países**
- B. Fragmentación económica**
- C. Conflictos dentro de los países**
- D. Eventos climáticos extremos**
- E. Desinformación y polarización social**

Riesgo de fragmentación económica

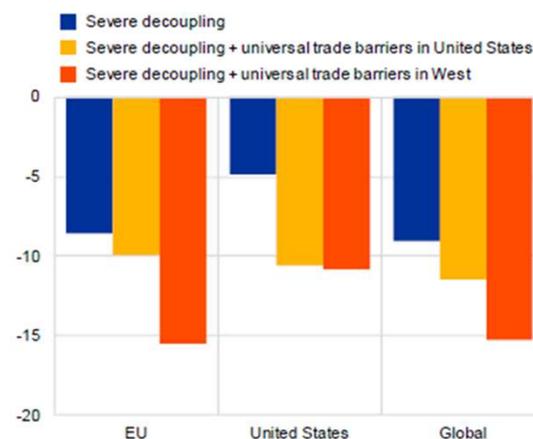
El impacto económico dependerá de la severidad y configuración del escenario

Tipos de escenarios

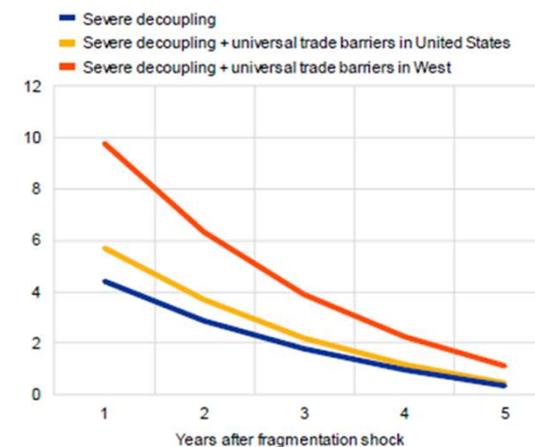
	Sectores afectados	Tipo de shock
Desacople severo	Todos los sectores	Restricción comercial total
Desacople suave	Todos los sectores	Restricción parcial
Desacople selectivo	Sectores estratégicos	Restricciones por productos

Si la fragmentación se produjese dentro del bloque occidental los impactos serían mucho más severos

PIB real



Inflación core en la UE



Según el FMI, el PIB global podría contraerse entre el 0,2% y el 7%, en el escenario más severo. Si se produjese un desacople tecnológico, algunos países podrían perder hasta el 12% de su PIB.

Otros riesgos derivados del contexto geopolítico actual

- **Dudas sobre la sostenibilidad fiscal:** Plan fiscal de Estados Unidos, aumento del gasto en defensa y margen presupuestario en Europa, elevados niveles de deuda a nivel global.
- **Papel del dólar como divisa de reserva internacional.** Riesgo fiscal en Estados Unidos y la propuesta de acuerdo *Mar-a-Lago*.
- **Conflictos y enfrentamientos armados:** Máximos desde el final de la Segunda Guerra Mundial y récord de desplazamiento forzado en todo el mundo.
- **Competición estratégica sobre los insumos críticos:** Groenlandia, Ucrania, Congo...
- **Expansión del crimen organizado y militarización de la seguridad.** Latinoamérica, Europa...
- **Reducción del umbral de uso de las armas nucleares.** Ucrania, Pakistán/India
- **Ausencia de liderazgo para la provisión de bienes comunes.**