

Cadenas de suministro globales vs. regionales a resultados de la pandemia

LA PERSPECTIVA MACROECONÓMICA DEL DEBATE

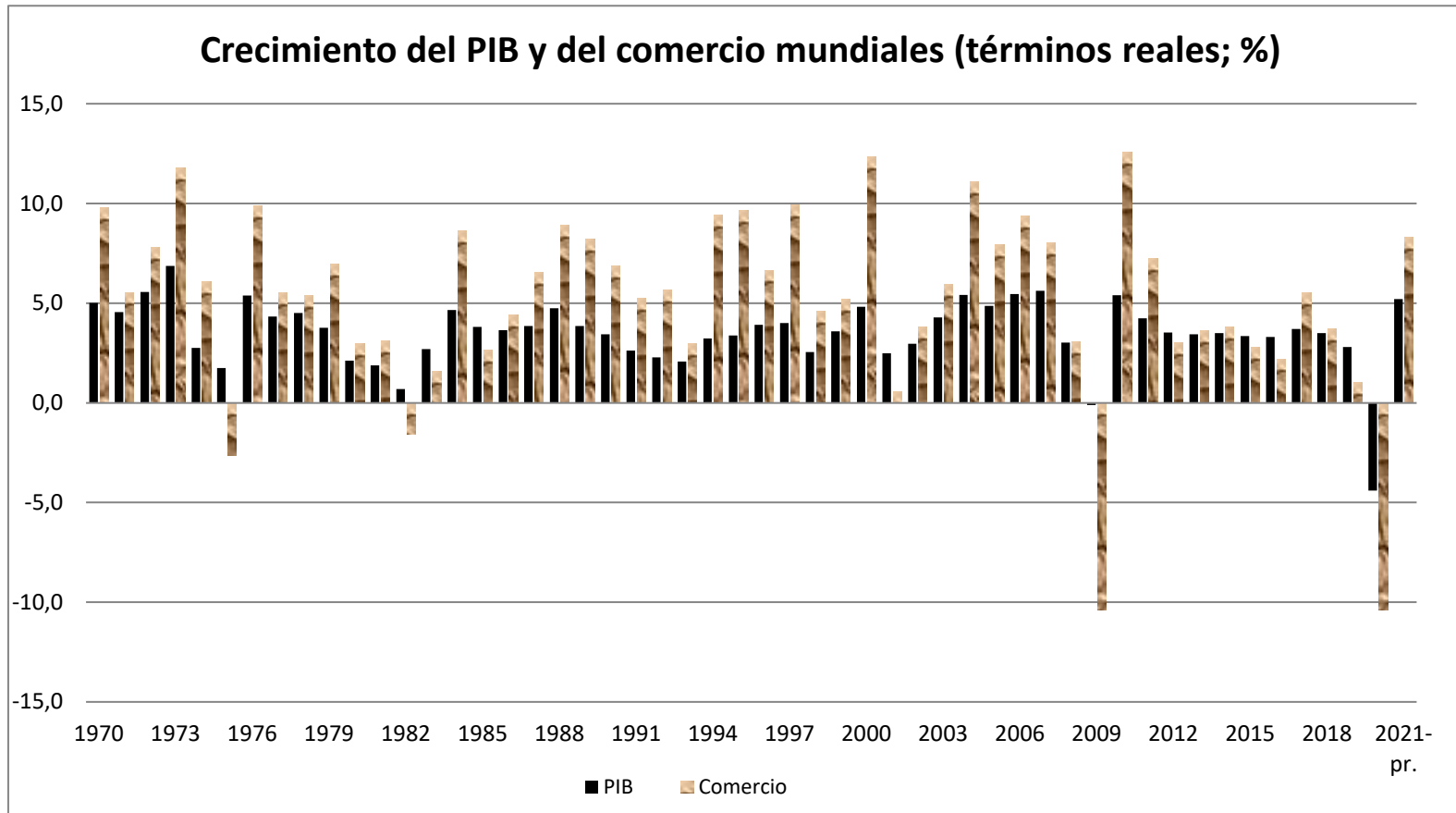
Dr. Vicente J. Pallardó

Investigador Senior IEI. Universidad de Valencia

□ Estructura de la presentación

- El comercio internacional, en un punto de inflexión, más allá de la pandemia
- Las claves del debate: factores de la ralentización del comercio
- Las claves del debate: las Cadenas Globales de Valor

El comercio mundial pierde ritmo



Período	Crecimiento del PIB	Crecimiento del comercio
1970-2007	3,8%	6,2%
2008-2011	3,1%	3,1%
2012-2019	3,4%	3,2%

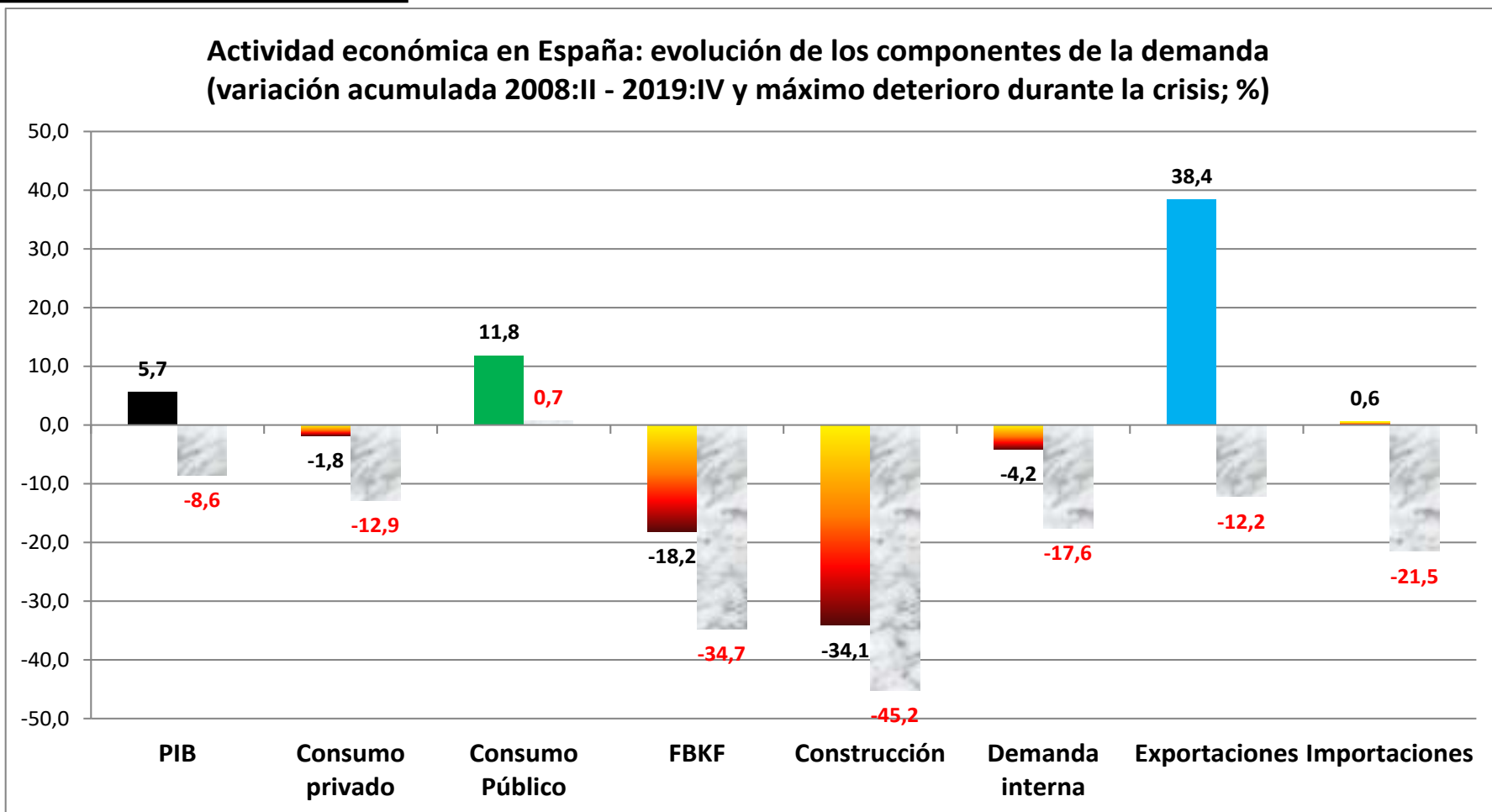
Fuente: elaboración propia. Datos: FMI

El comercio mundial pierde ritmo

- Esta ralentización carece de precedentes desde la IIª Guerra Mundial y se ha extendido a casi todos los países.
- La desaceleración ha sido también sectorialmente generalizada, en bienes y servicios, aunque:
 - Ha afectado en menor medida a los servicios
 - Los nuevos modelos de negocio y la TICs han expandido el comercio de servicios digitales (de hecho, difícil de medir con precisión)
 - Ha sido especialmente intensa en el comercio de bienes de capital y bienes intermedios, así como en bienes de transporte (coches incluidos)

El comercio mundial pierde ritmo

Una mala noticia para España



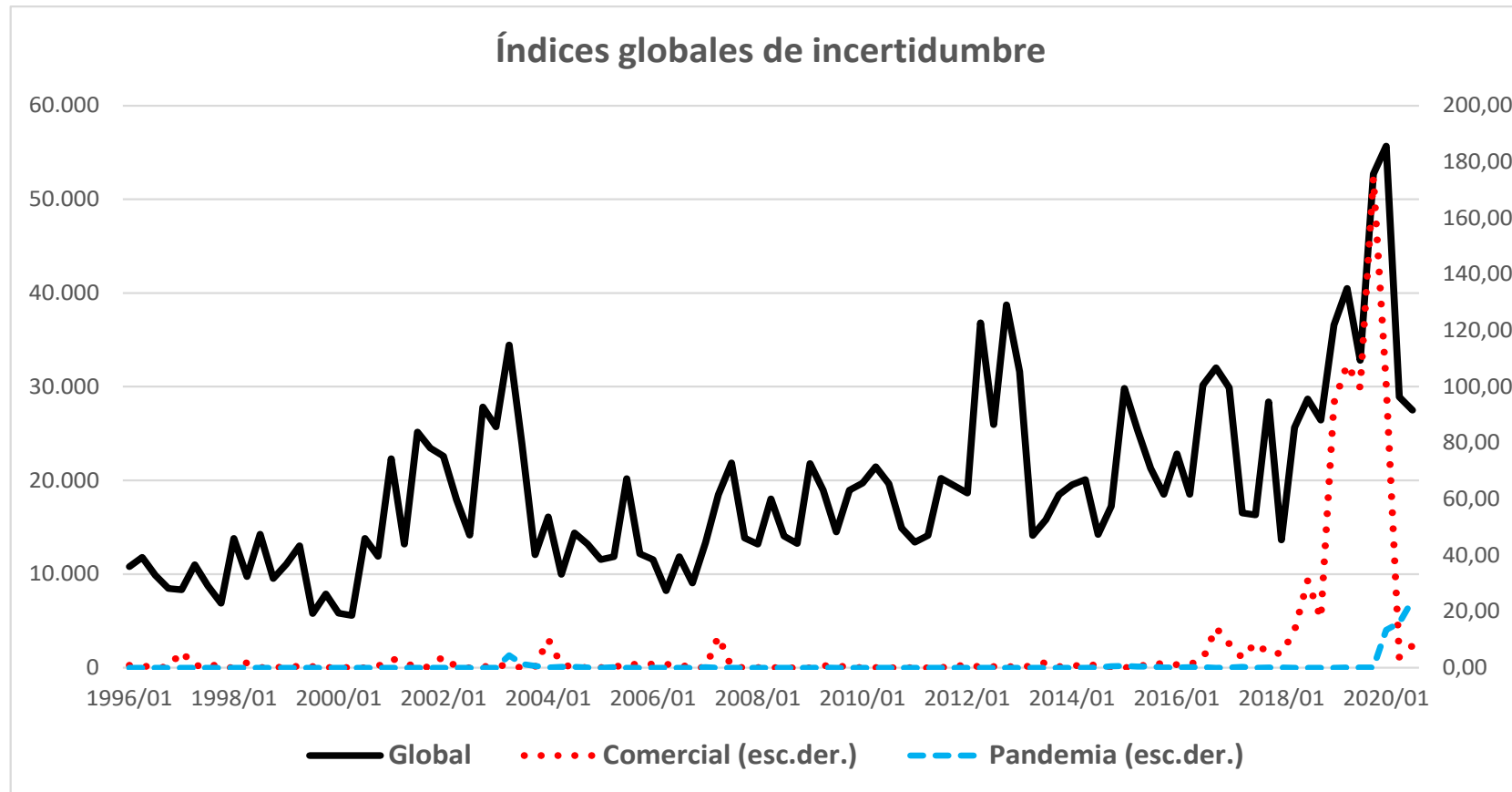
Fuente: elaboración propia. Datos: BdE

El comercio mundial pierde ritmo

□ ¿Por qué?

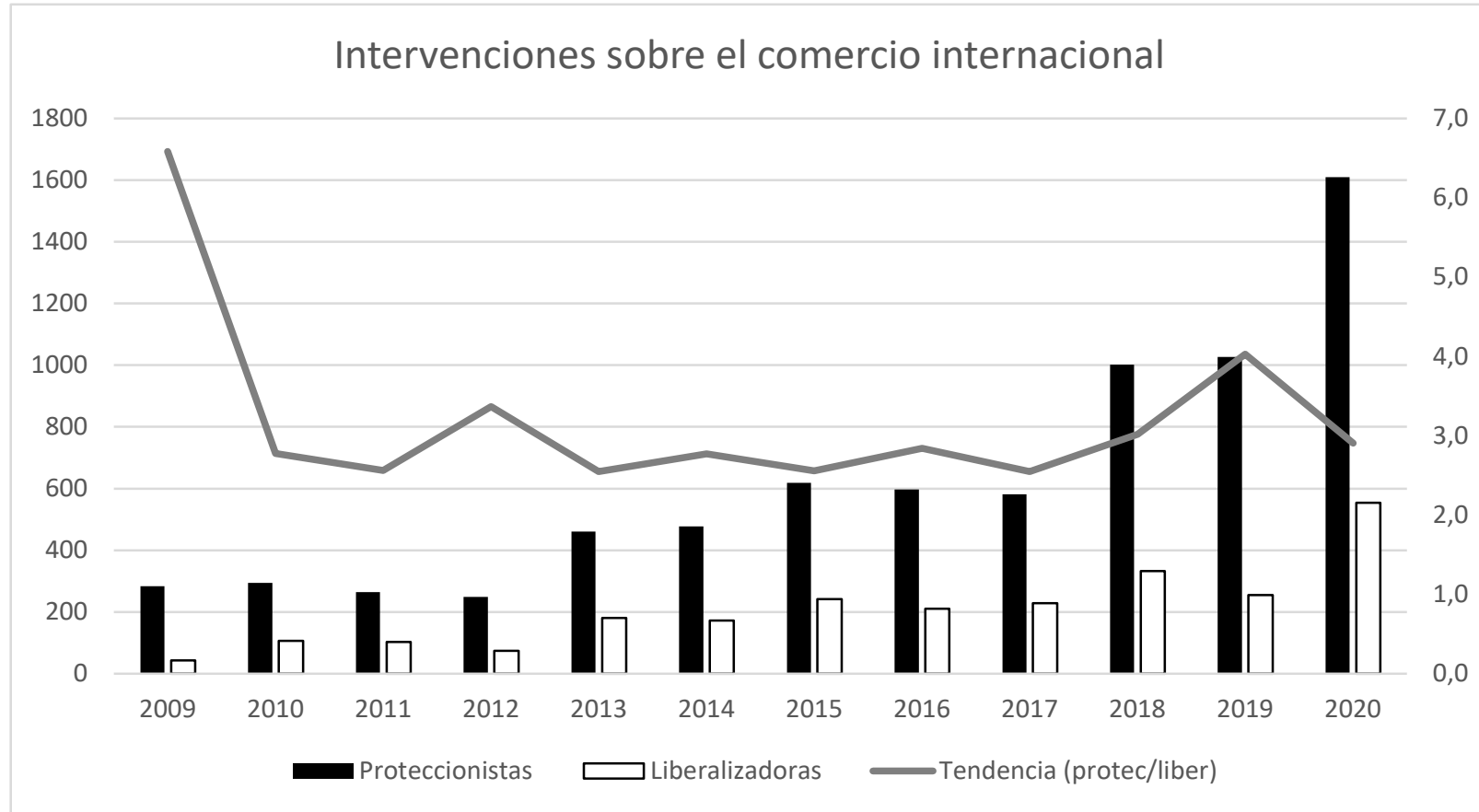
- Incertidumbre
- Proteccionismo
- Mediocre comportamiento de la inversión
 - La inversión, junto a las exportaciones, es el componente del PIB con mayor peso de las importaciones
 - Sin inversión, se ralentiza el crecimiento: causalidad de doble sentido con el comercio
- Estancamiento de las Cadenas Globales de Valor

Factores de ralentización del comercio global



Fuente: elaboración propia. Datos: EIU

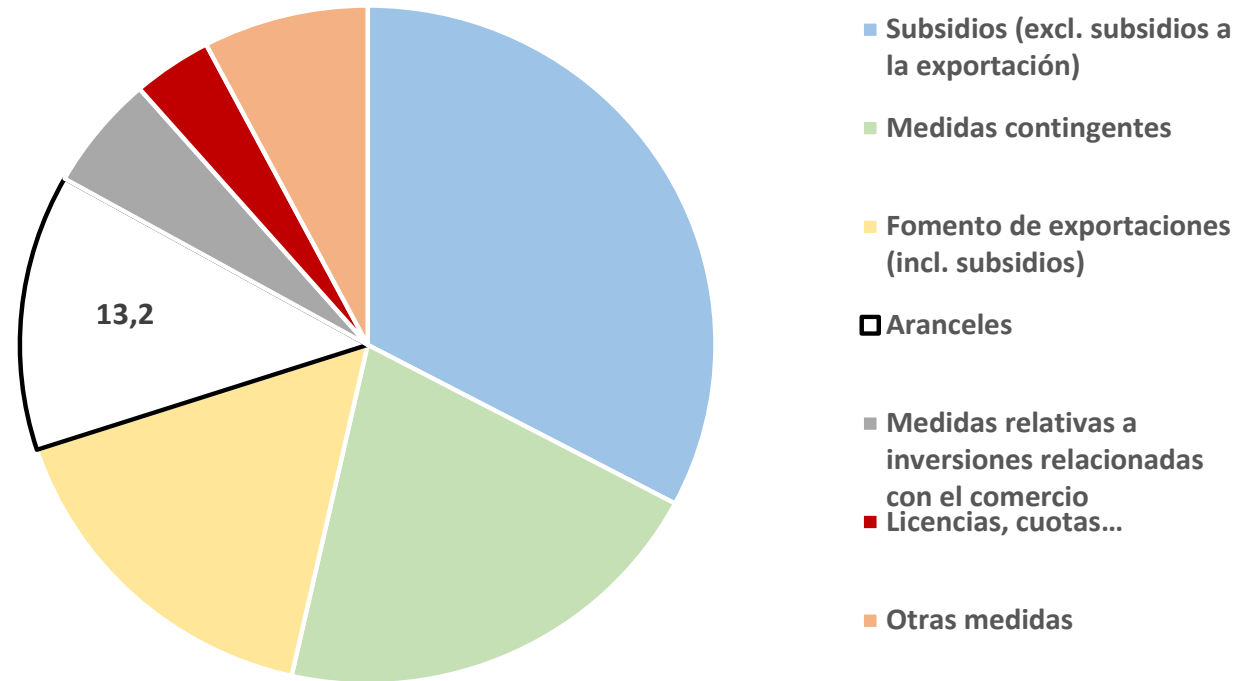
Proteccionismo



Fuente: elaboración propia. Datos: Global Trade Alert

Proteccionismo

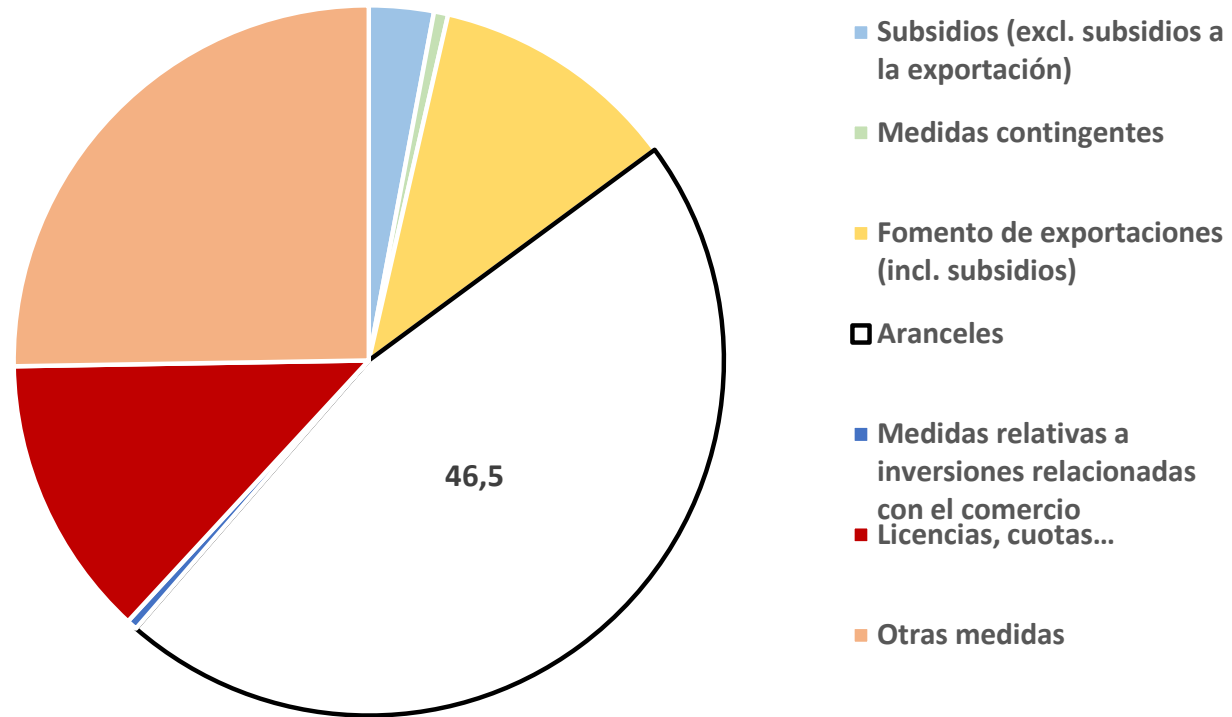
Distribución de las medidas proteccionistas desde 2009



Fuente: elaboración propia. Datos: Global Trade Alert

Proteccionismo

Distribución de las medidas liberalizadoras desde 2009



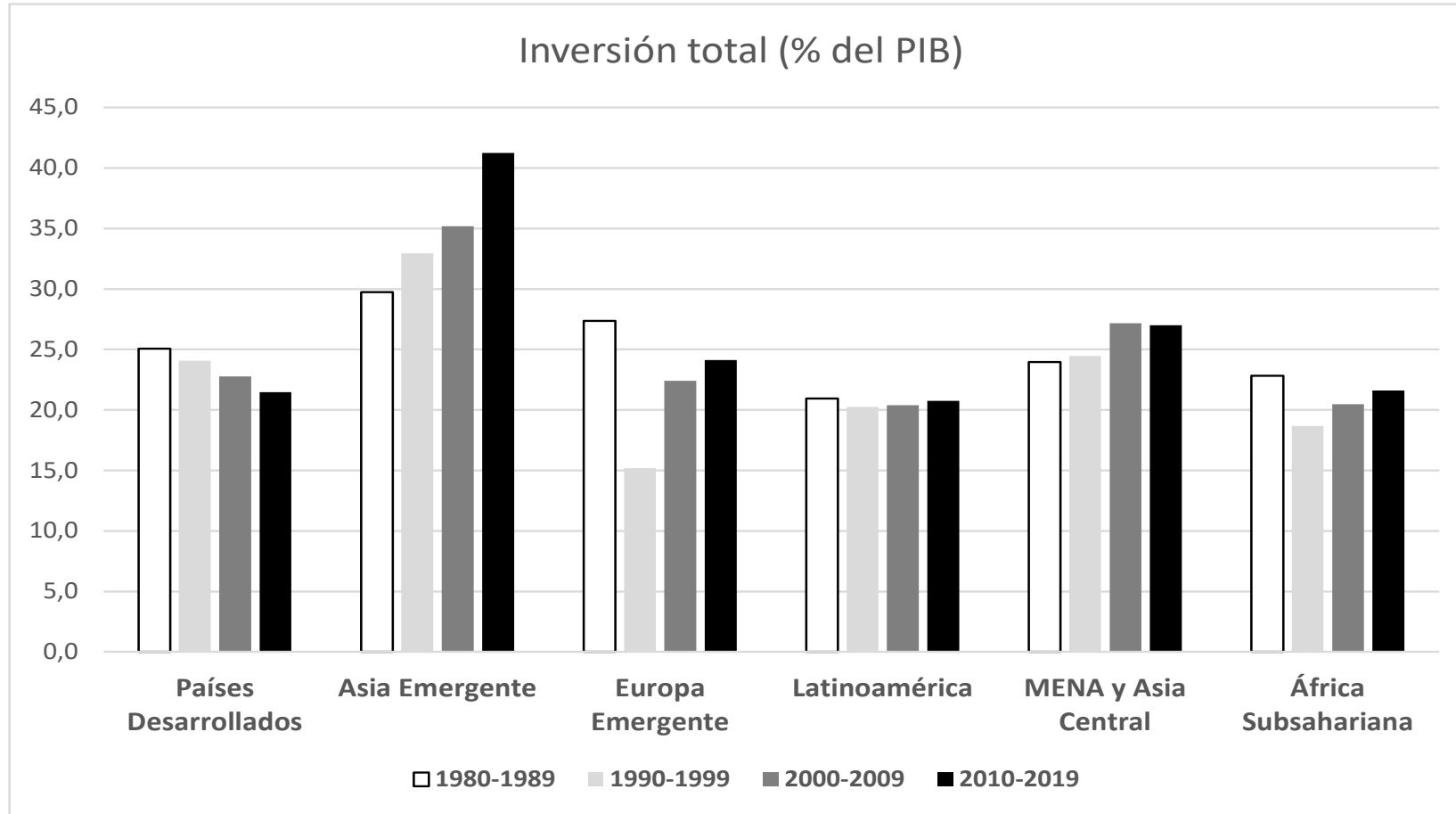
Fuente: elaboración propia. Datos: Global Trade Alert

□ Proteccionismo

➤ ¿"EFECTO BIDEN"?

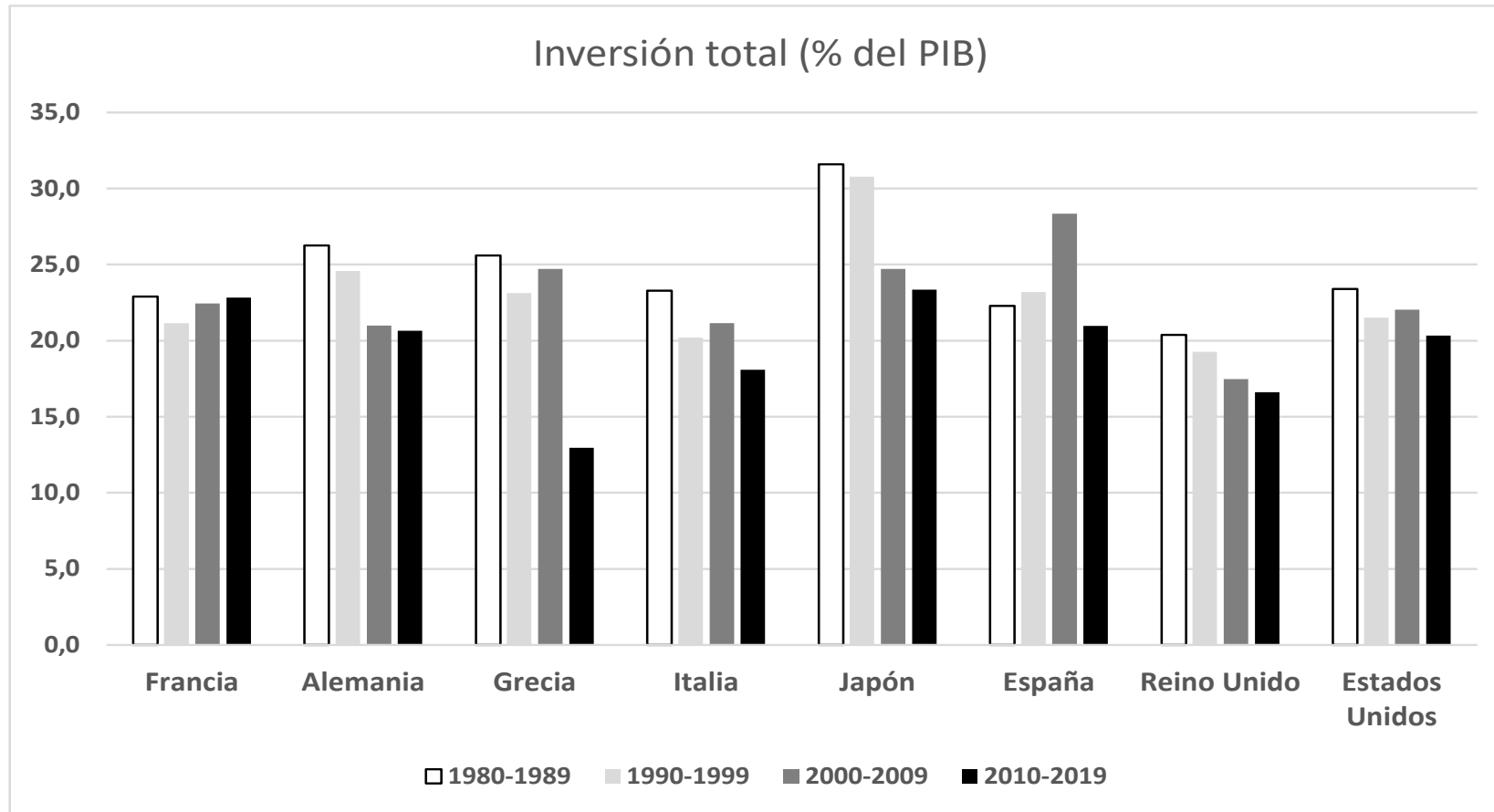
- ¡Cuidado, que los demócratas son los proteccionistas!
 - Visión más inteligente, diferenciada, pero no distinta respecto a China... y otros la seguirán
 - China se prepara para el "decoupling": "dual circulation" (innovación interna – China 2025 – y demanda doméstica)
 - Respecto al resto: cambio en las formas, nada inmediato en el fondo
 - No es una prioridad (CAE mucho menor que el europeo o el español)
 - Si acaso, el Acuerdo Transpacífico, por motivos geoestratégicos

Inversión insuficiente



Fuente: elaboración propia. Datos: FMI

Inversión insuficiente

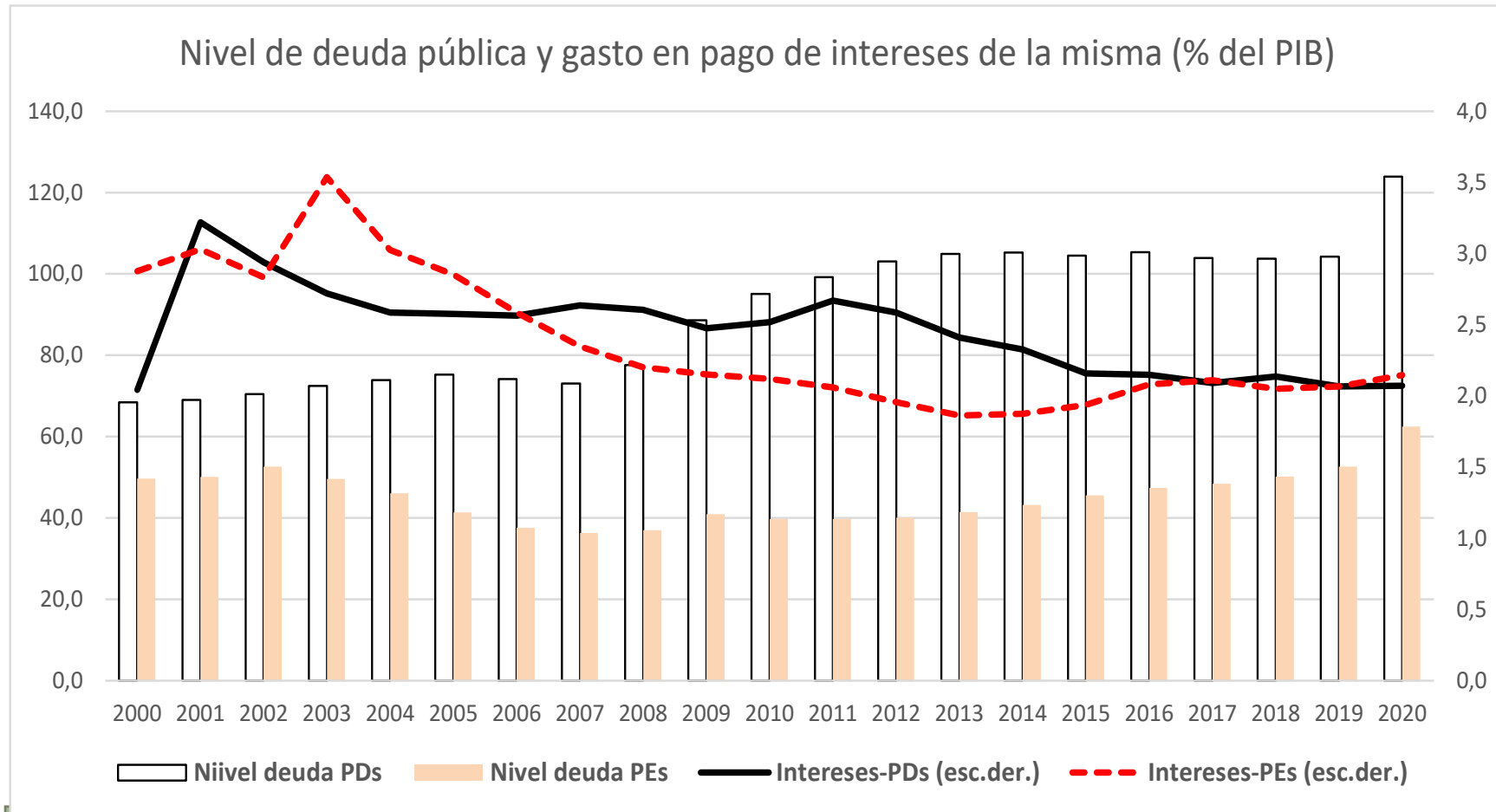


Fuente: elaboración propia. Datos: FMI

Inversión insuficiente

- Relevancia de los programas de inversiones como el Next Generation EU
 - Orientaciones claras de relevancia estratégica; no se trata de gastar sin más
 - Proyectos de interés y bien orientados
 - A empezar cuanto antes
- ¿Se puede financiar?

Inversión insuficiente



Fuente: elaboración propia. Datos: FMI

- **¿Es factible un proceso de relocalización generalizado (“reshoring”?)**
 - **Reducción del ritmo en el proceso de deslocalización** vivido en las dos últimas décadas, por:
 - ❖ El aumento de los costes laborales ha sido superior al aumento de la productividad en muchos países emergentes
 - ❖ Disminución del peso del coste de la mano de obra sobre el coste total del proceso productivo industrial
 - ❖ Las actividades más intensivas en mano de obra ya se han deslocalizado
 - ❖ Reducción de otros costes en ciertos países occidentales (energético-US)
 - ❖ Percepción creciente de los riesgos de producción en ciertos PEs (seguridad jurídica, protección de la propiedad intelectual, discriminación en el acceso al mercado de contrataciones públicas...)
 - ❖ **Amenaza de ruptura de las cadenas de suministro**
 - La pandemia acentúa el valor de este argumento

- ¿Es factible un “reshoring” generalizado?
 - **Improbable**, porque:
 - La primacía absoluta del coste desaparece, pero sigue siendo un factor clave
 - No es tan fácil disponer de los recursos físicos (escala), humanos, tecnológicos e institucionales para la sustitución
 - La mayor parte del crecimiento de la demanda se produce en los PE & PVD, y se traslada de manera creciente de la inversión al consumo
 - Vs.**
 - El impacto potencial de la Cuarta Revolución Industrial (IA)
- De momento, se asienta el realismo sobre la recomposición de las Cadenas de Valor Global
 - Reshoring muy limitado
 - Relocalización para disminuir cuellos de botella, no para reemplazar por completo
 - Definidas de formas sustancialmente diferentes según las características sectoriales
 - Hacia zonas geográficas que satisfagan determinados requerimientos

Cadenas Globales de Valor

- Hacia zonas geográficas que satisfagan determinados requerimientos:
 - Infraestructuras, desde centros de producción a hubs de salida y a partir de éstos
 - Estructuras logísticas requeridas para el manejo de la escala de movimientos de la actividad
 - Capital humano suficiente en volumen y especialización
 - Capital físico y tecnológico suficiente en volumen y especialización
 - Tratamiento fiscal a la IDE y al desarrollo de las infraestructuras requeridas
 - Garantías legales y seguridad jurídica a los operadores nacionales y, sobre todo, foráneos
 - Calidad de la gobernanza, en particular, la estabilidad institucional y sociopolítica
 - Inserción en los acuerdos, globales y regionales, de libre comercio y de flujos de inversión directa
 - Nivel de demanda (consumo) interno atractivo para la empresa internacional
- Revisemos espacios económicos
 - Ya hay pistas en la sustitución de exportaciones chinas hacia Estados Unidos
 - ¿La regionalización como alternativa a la globalización?



INSTITUTO
DE ECONOMÍA
INTERNACIONAL

VNIVERSITAT ID VALÈNCIA

GRACIAS POR LA ATENCIÓN