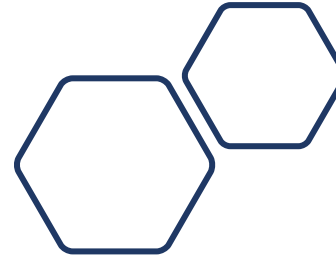


# La geopolítica, en el epicentro de la situación económica actual



Edita Pereira

Jefe del Servicio de  
Estudios

# Índice

- 1. Una visión por el mundo**
- 2. Rivalidad entre EE. UU. y China**
- 3. Europa debe reaccionar**
- 4. España ante el nuevo contexto**
- 5. El papel de los empresarios**

# 1. Una visión por el mundo: conflictos armados tras la pandemia

**EL MUNDO**

VIERNES 11 DE FEBRERO DE 2022  
 160 PÁGINAS • 1,40 € • PAGO 2,4 €

• La sangre sirve sólo para lavar las manos de la ambición (Lord Byron) •

## Putin desafía a Occidente con su ofensiva total en Ucrania

**ATAQUE.** El ejército ruso avanza desde varios frentes, como Crimea o Bólirovia, y los bombardeos dejan decenas de muertos. Teme el control de Chernóbil y amenaza Kiev

**ECONOMÍA.** Las bolsas sufren un batacazo y el petróleo alcanza los 104 dólares por barril, su nivel más alto desde 2014. La contienda amenaza la recuperación

**SANCIONES.** Europa se moviliza para «acercar el crecimiento ruso» y Biden asegura que convertirá a Putin en un «español». No formará parte de la economía global.

POR XABIER OJAL, PABLO S. SUANCES, PABLO PÉREZ COLLADO DEL PALACIO, MARCO CRUZ, VICENTE COLL, FERNANDO LAZARO, ALONSO LAMET, MARÍA HERNÁNDEZ, BELÉN OCHOA, RICARDO ALBERTO FERRAZ, LUCÍA DE LA OLA, JOSÉ BENTÍZ, LUIS ALCAZAR, JUAN PEDRO MONTEIRO Y CECILIA SÁEZ BERRIO (FOTOGRAFÍA)

**EDITORIAL**  
**Infamia de Putin en Ucrania**

Es este un tiempo de infamia, por el asesinato de Boronoi en su día. Putin disculpa tras el ataque a Puzh Barabai. El mundo entero se horroriza ante el asesinato que protagoniza en Ucrania el régimen de Putin en pleno siglo XXI. Y, entre responsabilidad y culpabilidad por su propia historia, Europa podría estar de esa hora más cercana desde la Segunda Guerra Mundial. SIGUE EN PÁGINA 3

**Putin contra Occidente**  
 ANA PALACIO (PÁG. 7)

**ENTREVISTA**  
 MARÍA LAMETA, DELEGADA DEL GOBIERNO JOSÉ IGNACIO TORRES LACA, CORRESPONDENTE MARÍA DEL CARMEN FERNÁNDEZ PALACIO

**Las sirenas hielan Kiev**  
 Miles de ucranianos huyen de la capital y los que permanecen en la ciudad esquivan los bombardeos refugiándose en las estaciones de metro

XAVIER COLAS (PÁG. 10)

**BIEN HECHO EN ESPAÑA**  
 www.bienhecho.es

**ENTREVISTA A ANNE APPLEBAUM:** «Es posible que la ambición rusa se extienda a Polonia, el Báltico e incluso Alemania» POR JOSÉ BENTÍZ (PÁG. 12)

**lectura** Magarinos y charnegos, ¿sigue pesando el etnocidio en los nacionalismos vasco y catalán? Una mirada cultural, sociológica y personal

**EL PAÍS**

SUSCRIBIRSE INICIAR SESIÓN

**Siria**

ESTAS PASANDO MUJER FRANCISCO REACCIONES TRAS LA MUERTE DEL PAPA GUERRA COMERCIAL UCRAINA ALMEDIJA EL TIEMPO LA FAMILIA DE LA TELE LA PRIMITIVA INSERSO LA LIGA

**Un puñado de psiquiatras para una Siria traumatizada tras 14 años de guerra civil**

NATALIA SANCHO | Domingo | Aragón | 11 ABR 2022 | 09:40 CEST

Los 17 millones de ciudadanos del país, que han sufrido violencia, desahucios, pobreza, una pandemia y un terremoto, lo de un centenar de profesionales de salud ciertos calculan que harían falta al menos 10.000




**LA VANGUARDIA**

VIERNES 11 DE FEBRERO DE 2022

**CRISIS EN ORIENTE MEDIO**

**Israel despliega a 300.000 soldados para la invasión total de Gaza**

La población de la franja se desplaza indefensa de barrio en barrio huyendo del intenso bombardeo mientras afloran nuevas evidencias de las atrocidades cometidas por Hamas

**Sánchez allana el apoyo de ERC en una conversación telefónica con Junqueras**

**La tasa turística de Barcelona de las más altas de la UE**

**Natal trabaja para regresar "lo antes posible"**

**Julio Mariquie, nuevo director del Team Liure**

**DIRECTO** El ataque de la India a Pakistán deja al menos 26 muertos e Islamabad afirma haber derribado cinco aviones

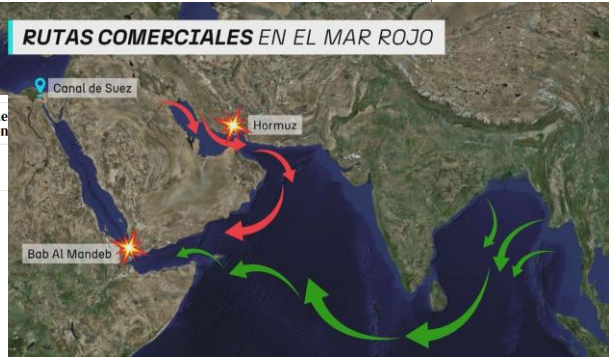
**DIRECTO** Sánchez apagón

→ ABC → Internacional

**DIRECTO**

## Conflicto India-Pakistán, en directo: ataques en la frontera, número de muertos y bombardeos hoy

Sigue en directo la última hora sobre el conflicto entre la India y Pakistán en la disputa fronteriza en Cachemira



# 1. Una visión por el mundo: decae el multilateralismo frente al auge del bilateralismo

## Un mundo de crecientes tensiones y elevada incertidumbre:

- **Modificación de patrones de relaciones internacionales y económicas.**






- Menor protagonismo de la Organización Mundial de Comercio (OMC) y de la ONU.
- Más acuerdos regionales o bilaterales (Acuerdo de Japón y EE. UU. frente a Acuerdo Transpacífico de Cooperación Económica (TTP)).
- **Fragmentación económica en bloques socioeconómicos, proteccionismo, aranceles: efectos en cadenas de producción y de suministros.**
- **Todo ello en medio de dos procesos:**
  - transición energética y cambio climático (descarbonización).
  - revolución tecnológica (inteligencia artificial, automatización).

**Tensiones por la  
demanda de  
materiales concretos,  
tierras raras**

# 2. Rivalidad entre EE. UU. y China

- Desde un orden internacional dominado por EE. UU. hacia la consolidación de China como potencia mundial capaz de retar a la economía americana (tecnología, armamento, capital humano...).
- Desde el orden liberal internacional basado en los flujos de comercio e inversión a las políticas proteccionistas (America First, no a los organismos multilaterales, no al cambio climático).

## Peso mundial (2024)

			
PIB	15%	19,5%	11,6%
Exportaciones bienes y serv.	9,9%	11,8%	25,4%
Población	4,3%	17,7%	4,4%
Renta per cápita	89,1 mil	13,7 mil	37,6 mil

Fuente: FMI

# 2. Rivalidad entre EE. UU. y China

La economía americana tiene un problema de "déficits gemelos"

Déficit exterior  
(-3,3% del PIB)



Guerra arancelaria



shutterstock.com · 1152478403

Déficit público y Deuda pública  
(-7,6% del PIB) y (120,8% del PIB)



Recorte de gastos  
Bajada de impuestos

Guerra  
tecnológica

# 2. Rivalidad entre EE. UU. y China

Balance comercial de Estados Unidos con cada país

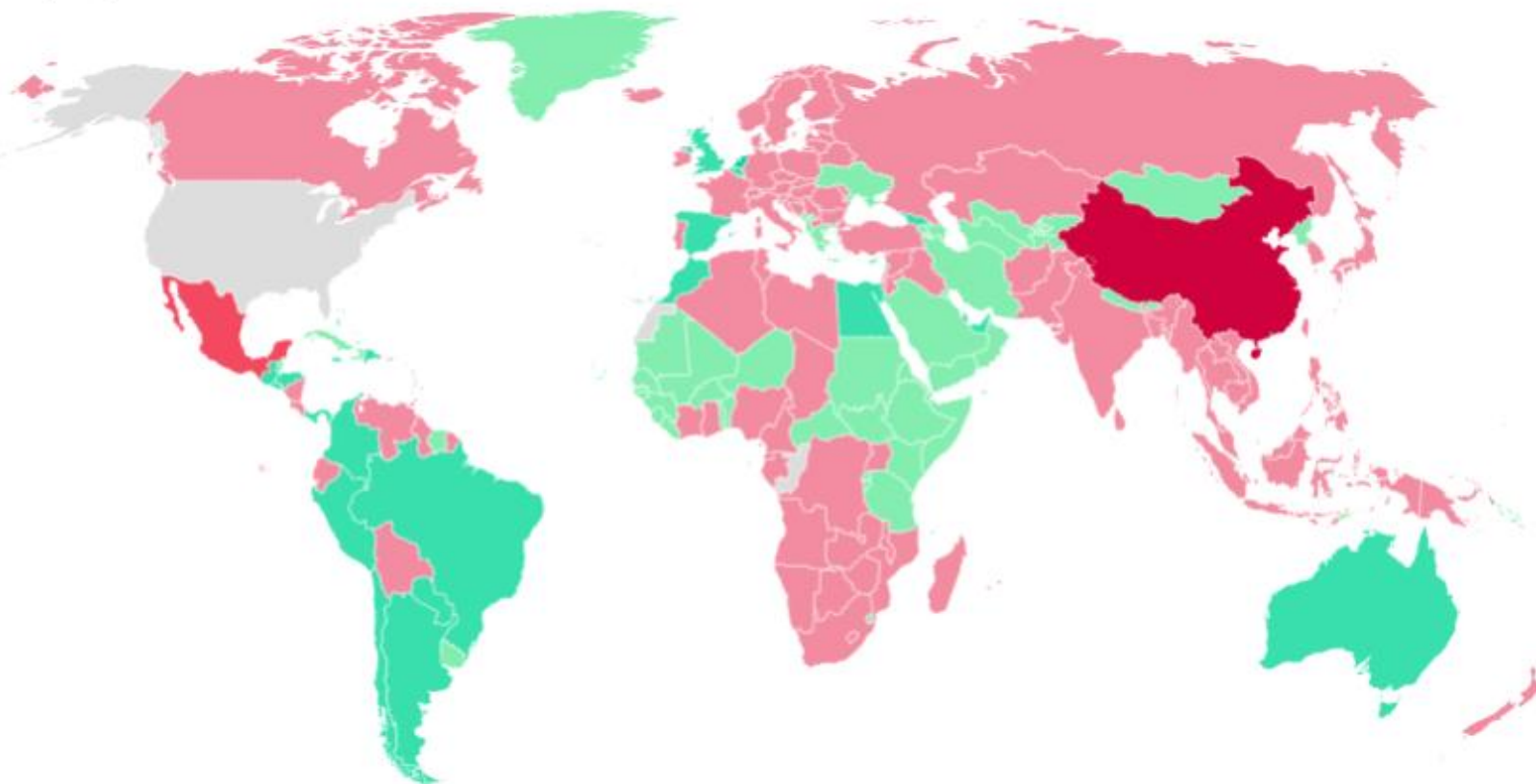


- La balanza comercial de Estados Unidos en 2024 fue negativa con unos 100 países.

- China es el país con el que tuvo mayor balance negativo.

- Con unos 130 países obtuvo una balanza positiva, incluyendo a España.

- EE.UU. es el primer destino exportador de la UE (19,7%)



Fuente: Newtral

# 2. Rivalidad entre EE. UU. y China

Trump lanza una ofensiva sin precedentes con los aranceles a todos los países del mundo y preferentemente a China.



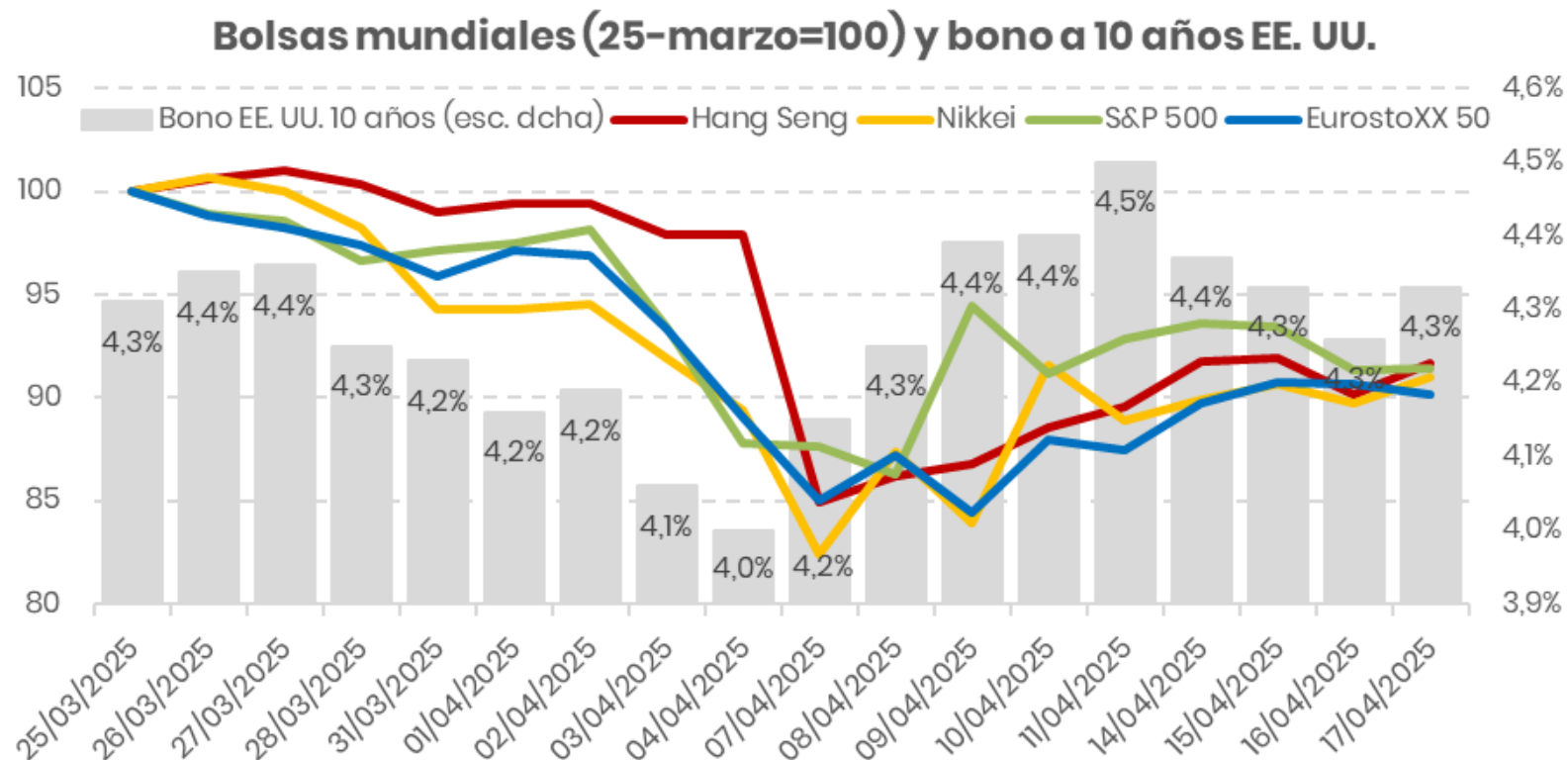
## Situación a 21 de abril de 2025, tras las exenciones:

EE. UU.	Aranceles del 25% al acero, al aluminio y a los automóviles Arancel del 10% para casi todos los países (no incluye a México, Canadá ni a China) Aranceles del 145% a los productos procedentes de China Aranceles del 25% a productos de México y Canadá no incluidos en el acuerdo T-MEC Exenciones para productos tecnológicos (salvo procedentes de China que van al 20%)
China	Aranceles del 125% para los productos de Estados Unidos

**Se revisan a la baja las perspectivas de crecimiento mundial y la inflación muestra una notable resistencia a la baja**

# 2. Rivalidad entre EE. UU. y China

La agresiva política tarifaria de Trump tuvo un **efecto boomerang**: los índices bursátiles valuados en dólares de China, la Unión Europea y América Latina subieron, en tanto que los de Estados Unidos se desplomaron.



Fuente: Elaboración propia a partir de información de Expansión



# 3. Europa debe reaccionar

## Retos pendientes

Pérdida de peso en la economía mundial

Menor inversión y pérdida de atractivo

Foco en transición verde: ¿es sostenible el ritmo?

Retraso tecnológico frente USA y China

No hay avances en la productividad

Envejecimiento poblacional

Defensa



# 3. Europa debe de reaccionar

## La competitividad en el punto de mira

Informe Draghi

- ✓ **Acelerar la innovación y encontrar nuevos motores de crecimiento**
- ✓ **Proporcionar energía asequible y limpia**
- ✓ **Reducir los riesgos y reforzar la independencia estratégica**



Informe Letta

- ✓ **Fortalecimiento del mercado interior: «Much more than a market»**
- ✓ **“Régimen 20”: mejorar el marco regulatorio y reducir las cargas burocráticas**

**«the time to act  
is now»**

# 4. España ante el nuevo contexto

## Efectos directos



- ✓ España exporta a EE. UU. 18 mil millones de euros, el 4,7% del total de exportaciones de 2024
- ✓ Los sectores más afectados son: alimentación, automoción, química, farmacia y bienes de equipo
- ✓ EE. UU. es el segundo inversor en España
- ✓ El crecimiento del PIB español podría estar afectado en 2- 3 décimas de PIB en 2025 (2,3-2,5%)
- ✓ Inflación a la baja en el corto plazo



**The time to act is now: Plan de Respuesta y Relanzamiento Comercial de 14.100 millones para mitigar el impacto de los aranceles de EE. UU.**

## Efectos indirectos

- ✓ A través de nuestros principales socios europeos:
  - Menor crecimiento en 2026, siendo más acusada la desaceleración
  - Parálisis de la inversión
  - El sector más afectado puede ser la industria
  - Impacto en los déficits públicos y deuda pública en un contexto de reglas fiscales

# 4. El sector pesquero español

- ✓ En 2024, la flota pesquera española alcanzó los 8.525 buques, con una potencia de 750.151 KW, y un arqueo bruto de 313.882 GT, **representando el 12,2%, 14,8% y 25,1% del total en la UE27**, respectivamente.
- ✓ **Sector bien posicionado en el entorno europeo y activo en la negociación de la nueva PPC.** España es el primer importador y tercer exportador de la UE.
- ✓ **La flota española es líder mundial en pesca responsable** (30% de certificación de sostenibilidad de sus capturas, frente al 19,3% de media).



## Comercio exterior pesquero España – EE. UU. (2024): aranceles del 10%

Tabla 4: Principales productos pesqueros			M€			variación 24-22
			2022	2023	2024	
Exportación	9°	Moluscos (03.07)	88,5	78,5	<b>86,9</b>	-1,8%
	10°	Crustáceos y moluscos preparados o conservados (16.05)	52,4	65,2	<b>82,4</b>	57,3%
	11°	Pescado fresco o refrigerado (03.02)	49,4	71,8	<b>77,3</b>	56,5%
	27°	Conservas de pescado (16.04)	16,4	21,8	<b>22,3</b>	36,5%
Importación	8°	Filetes y demás carne de pescado frescos, refrigerados o congelados (03.04)	59,1	64,1	<b>52,3</b>	-11,4%
	17°	Crustáceos (03.06)	11,3	10,5	<b>10,9</b>	-3,7%

Fuente: Mº de Agricultura, Pesca y Alimentación

# 5. El papel de los empresarios





**¡Muchas gracias por su atención!**

# Anexo

## Proyecciones de la economía mundial

(PIB real, variación porcentual anual)	PROYECCIONES		
	2024	2025	2026
<b>Producto mundial</b>	<b>3,3</b>	<b>2,8</b>	<b>3,0</b>
<b>Economías avanzadas</b>	<b>1,8</b>	<b>1,4</b>	<b>1,5</b>
Estados Unidos	2,8	1,8	1,7
Zona del euro	0,9	0,8	1,2
Alemania	-0,2	0,0	0,9
Francia	1,1	0,6	1,0
Italia	0,7	0,4	0,8
España	3,2	2,5	1,8
Japón	0,1	0,6	0,6
Reino Unido	1,1	1,1	1,4
Canadá	1,5	1,4	1,6
Otras economías avanzadas	2,2	1,8	2,0
<b>Economías emergentes y en desarrollo</b>	<b>4,3</b>	<b>3,7</b>	<b>3,9</b>
<b>Economías emergentes y en desarrollo de Asia</b>	<b>5,3</b>	<b>4,5</b>	<b>4,6</b>
China	5,0	4,0	4,0
India	6,5	6,2	6,3
<b>Economías emergentes y en desarrollo de Europa</b>	<b>3,4</b>	<b>2,1</b>	<b>2,1</b>
Rusia	4,1	1,5	0,9
<b>América Latina y el Caribe</b>	<b>2,4</b>	<b>2,0</b>	<b>2,4</b>
Brasil	3,4	2,0	2,0
México	1,5	-0,3	1,4
<b>Oriente Medio y Asia Central</b>	<b>2,4</b>	<b>3,0</b>	<b>3,5</b>
Arabia Saudita	1,3	3,0	3,7
<b>África subsahariana</b>	<b>4,0</b>	<b>3,8</b>	<b>4,2</b>
Nigeria	3,4	3,0	2,7
Sudáfrica	0,6	1,0	1,3

Fuente: FMI