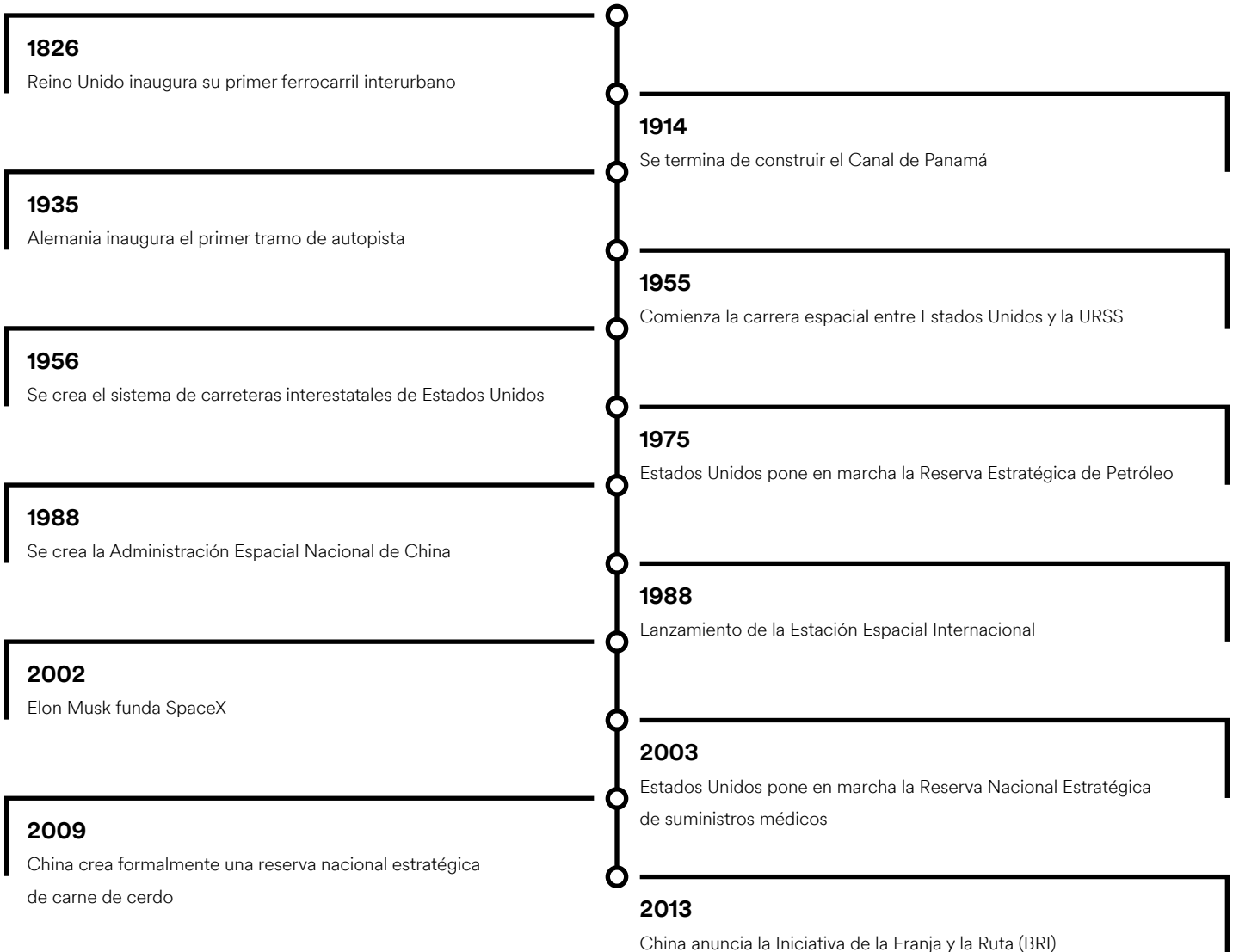


El Mundo en Reequilibrio

Fortaleza y estabilidad mediante
inversiones estratégicas

Fortaleza y estabilidad mediante inversiones estratégicas



Acontecimientos actuales

Aumento de los centros de manufactura especializados.

Los centros de manufactura especializados han crecido en algunos lugares del mundo. Estos centros son un tema distinto a los debates sobre los centros de manufactura general en China y África (que es un fenómeno al que hay que prestar atención). Corea del Sur está tratando de convertirse en un experto en biotecnología, especialmente en la modificación de genes. Alemania ha diferenciado su sector manufacturero organizándose sobre la base de

grupos de industrias con conocimientos muy arraigados, como la microelectrónica, la aviación y las ciencias naturales. Esta experiencia es muy difícil de copiar por otros países, una razón clave por la que muchas industrias alemanas están actualmente protegidas de la creciente presencia manufacturera mundial de China.

Cadena de suministro flexible en crecimiento, imperativo de doble abastecimiento.

Las cadenas de suministro actuales pueden depender de una sola fuente de abastecimiento por diversas razones, pero la crisis de

COVID-19 hizo resurgir la necesidad de diversificar, especialmente cuando hay una alta exposición a un solo lugar. En Alemania, se calcula que una de cada tres empresas tiene clientes chinos importantes, y alrededor del 80% depende de proveedores chinos.

Aumentando la inversión en infraestructuras. La reforma infraestructural lleva mucho tiempo pendiente. Cada vez más países y organizaciones de todo el mundo están percibiendo y respondiendo a esta necesidad. El Foro Económico Mundial ha compilado un portafolio de proyectos para canalizar la financiación privada de infraestructuras. China ha apoyado proyectos infraestructurales en todo el mundo a través de la BRI y otras asociaciones. La Unión Europea anunció el Plan de Inversiones para Europa (Plan Juncker) en 2014, que estableció el Fondo Europeo para Inversiones Estratégicas con el fin de acelerar la inversión privada en infraestructuras europeas. Los países por fin están avanzando en estas inversiones estratégicas de fortalecimiento, que proporcionarán crecimiento y estabilidad a largo plazo y un impulso económico a corto plazo.

Cambios en los niveles de reservas estratégicas e inversiones. Las reservas estratégicas han existido a lo largo de la historia en una amplia variedad de recursos: carbón, petróleo, cereales y medicinas, entre otros. Mantener reservas de recursos aumenta la estabilidad económica a nivel mundial y nacional, especialmente cuando los mercados se ven amenazados por la interrupción del suministro. Mientras que las naciones

europeas han estado recortando los niveles de reservas energéticas, incluidas las reservas de petróleo del Reino Unido tras el Brexit y las reservas de carbón de Alemania, para alinearse con los objetivos energéticos nacionales, China ha estado acumulando sus reservas de recursos naturales a través de su BRI y otros acuerdos estratégicos. Las inversiones estratégicas espaciales también han aumentado, especialmente en Estados Unidos, India y China. Aunque todos tienen interés en las infraestructuras, la investigación y la exploración humana, China es única en su búsqueda de la extracción de recursos, en particular el helio, abundante en el suelo lunar, para diversas aplicaciones, desde máquinas de resonancia magnética hasta túneles de viento hipersónicos.

Expectativas futuras

La recesión tendrá un impacto profundo en el panorama de las inversiones estratégicas durante los próximos cinco años. Aquellas empresas y países que puedan responder a esta recesión de forma rápida y estratégica saldrán posicionados para prosperar, ya sea en cadenas de suministro, infraestructuras u otras inversiones estratégicas.

A raíz de la interrupción del suministro mundial por el COVID-19, las empresas acelerarán su ritmo para diversificar las cadenas de suministro, tanto para alinearse con los intereses nacionales como para mantener la viabilidad cuando se produzcan futuras crisis. Seguirá dándose una cierta migración de puestos de trabajo en el sector manufacturero (hacia Europa del Este y el Sudeste



Asiático, por ejemplo), pero es poco probable que se produzcan nuevos centros de manufactura general. Será difícil desarrollar centros de manufactura especializados frente a la amplia red de grupos manufactureros de China, pero habrá excepciones.

Las inversiones en infraestructuras tienen el potencial de crear crecimiento económico y podrían ser una pieza importante en la ecuación para la reactivación económica de la crisis actual. Muchos países explorarán estas oportunidades, pero las ineficiencias que rodean a la mayoría de los proyectos de infraestructuras occidentales disminuirán el interés de los inversionistas. China seguirá ejecutando proyectos infraestructurales en un tiempo

récord, aunque el éxito de las inversiones chinas en la BRI dependerá de la colaboración local en cada país, que podría ser menor a lo largo de la crisis financiera.

Los países repondrán las reservas estratégicas a corto plazo y fortalecerán las reservas insuficientes basándose en los aprendizajes del COVID-19. La inversión espacial, fuera de los programas ya planificados, puede disminuir durante la recesión, pero las misiones científicas y centradas en los recursos de China e India probablemente se mantendrán. Todavía se espera que la primera misión espacial tripulada de la India tenga lugar en 2022. La exploración espacial humana también impulsará las inversiones en SpaceX y Virgin Galactic.

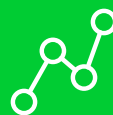
**El Mundo
en Reequilibrio**



**El aumento de la
influencia
internacional
China**



**Fractura de la
gobernanza
internacional**



**El descenso de los
años 20: Bajo
crecimiento y
desconfianza mundial**

