

COFACE
CONFERENCIA
RIESGO PAÍS

PRINCIPALES
TENDENCIAS EN
LA ECONOMÍA
MUNDIAL

IMPACTO DE LA POLÍTICA PROTECCIONISTA DE EE. UU. SOBRE EL COMERCIO MUNDIAL

Paul Isbell,
Investigador Senior Asociado del Real Instituto
Elcano y Profesor en IE University

coface
FOR TRADE

- Donald Trump (características, políticas, impactos)
- La nueva política comercial estadounidense
- La nueva geopolítica de EEUU: China y la guerra comercial y tecnológico, UE
- Los aranceles impuestos anteriormente por EEUU bajo Trump
- Los nuevos/mas recientes aranceles de EEUU bajo Trump
 - Origenes: OMC, Airbus y Boeing
 - UE y países afectados
 - España y sector agroalimentario
- Conclusión

Trump es proteccionista

- La única posición política suya que no ha cambiado a lo largo del tiempo
- mercantilista: superávit bueno, déficit malo; reduce 'economía' a 'los negocios'
- 'falacia de composición'
- Ciego a los cambios de la tecnología (servicios, digitalización) y la globalización ('global value chains')

Trump es 'nacionalista' y 'realista'

- relaciones internacionales = mundo 'hobbesiano': competencia entre poderes grandes
- Influencia de Nixon y Kissinger
- hostilidad al multilateralismo
- 'America First' y 'Make America Great Again'

...establece el AMERICA FIRST...

“Cualquier decisión sobre comercio, impuestos, inmigración o asuntos internacionales tendrá como objetivo beneficiar a los trabajadores y las familias americanas” (20/1/2017, Discurso de Toma de Posesión)

- Esto es dramático porque cuestiona el llamado “orden liberal multilateral y abierto” imperante desde la Segunda Guerra Mundial y basado en:
 - Paraguas de seguridad de la OTAN en el Atlántico, e implícito en el Pacífico
 - Sistema económico cooperativo multilateral y abierto basado en reglas

Fusión: política comercial con geopolítica

- crecientes incentivos para la competencia geopolítica frente a la colaboración internacional
- Uso de políticas bilaterales para hacer la geopolítica realista
- Ej de Asia del Este (Corea)

¿Una nueva guerra comercial?

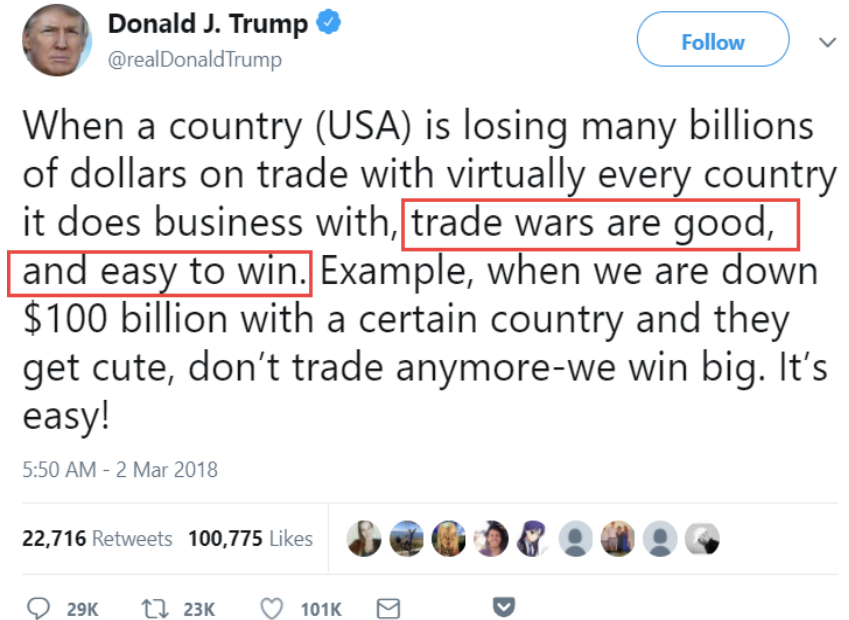




“Las guerras
comerciales son
buenas, y fáciles de
ganar.”

Donald Trump
March 2, 2018

Twitter


¿Una nueva guerra comercial?








Donald J. Trump 
@realDonaldTrump [Follow](#) 

When a country (USA) is losing many billions of dollars on trade with virtually every country it does business with, **trade wars are good, and easy to win.** Example, when we are down \$100 billion with a certain country and they get cute, don't trade anymore-we win big. It's easy!

5:50 AM - 2 Mar 2018

22,716 Retweets 100,775 Likes 

 29K  23K  101K  

¿Una nueva guerra comercial?



“I never get too attached to one deal or one approach. I keep a lot of balls in the air, because most deals fall out, no matter how promising they seem at first.”

Donald Trump

The Art of the Deal

“You can’t con people, at least not for long. You can create excitement, you can do wonderful promotion and get all kinds of press, and you can throw in a little hyperbole. But if you don’t deliver the goods, people will eventually catch on.”

Donald Trump

The Art of the Deal

Trump abandona el multilateralismo...



El nuevo escenario del comercio mundial

- Un comercio cada vez más complejo: cadenas de valor y factorías regionales, comercio de servicios...
- Flujos financieros y de inversión y flujos comerciales
- Auge del proteccionismo y demanda de límites a la globalización en países avanzados; desintegración (*Brexit*, Trump, etc...)
- Desaceleración del comercio internacional de mercancías
- Nuevos temas en la agenda: cambio climático, estándares laborales, derechos humanos, desigualdad; transformación digital
- Transformación del orden comercial multilateral: neoproteccionismo de Estados Unidos, auge de China, bilateralismo, crisis de la OMC y guerras comerciales

Nueva política comercial de EEUU: *la primacía de lo bilateral*

- Hostilidad a los acuerdos regionales de comercio libre (NAFTA, TPP, TTIP)
- Hostilidad a la OMC (paralización de nombramientos en órganos de resolución disputas)
- Uso de las relaciones comerciales bilaterales como instrumentos de la geopolítica realista (Europa, Canada, Japón, Coreas, etc.)

Qué ha hecho Trump de momento

- Abandonar acuerdos comerciales en curso (TPP, TTIP)
- Socavar el sistema OMC:
 - Bloquear el mecanismo de solución de diferencias (Tribunal de la OMC)
 - Alegar razones de “seguridad nacional” para imponer aranceles (acero, aluminio, ¿coches?), o incluso imponerlos sin más (México para frenar la inmigración)
- Renegociar en bilateral en base a amenazas:
 - Con los pequeños y débiles le funciona: estrategia del matón de patio de colegio
 - Con los grandes (China y la UE), no le funciona

La crisis del sistema multilateral de comercio

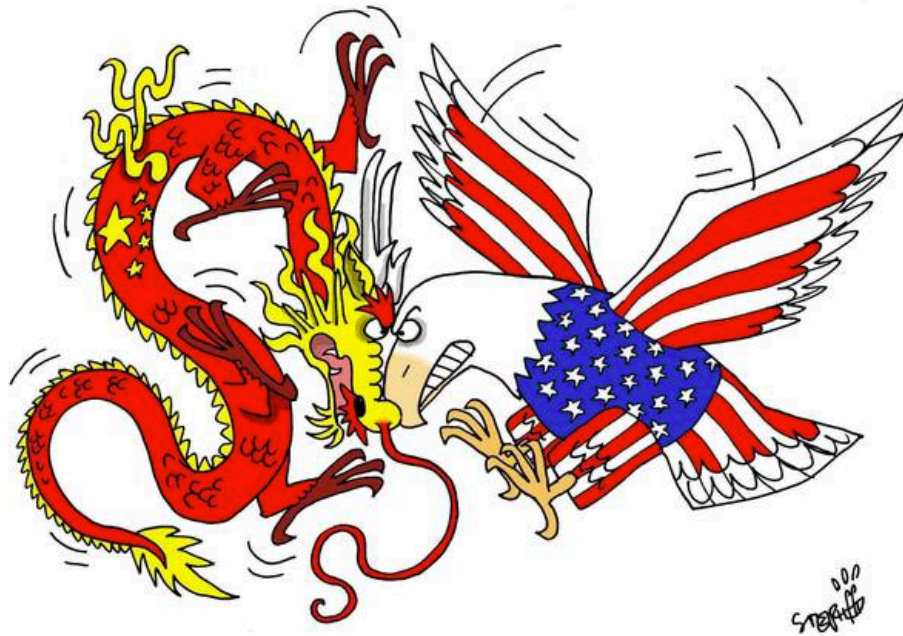
- OMC poco útil para liberalizar el comercio del siglo XXI
- La cuestión china
- La incomodidad de Estados Unidos con las decisiones del organismo de solución de diferencias

- Y todo ello había llevado a un auge de los acuerdos preferenciales en los últimos años (TPP, TTIP,...)

- Pero entonces ...



Y con él las guerras comerciales y tecnológicas



Por qué debe preocuparnos la guerra comercial

- A nivel económico:
 - Reduce “la tarta” de la producción mundial (al igual que la liberalización comercial la amplía)
 - Puede reducir el crecimiento y destruir empleo en términos netos (aunque habrá ganadores)
- A nivel político:
 - Mina la confianza entre países
 - Puede destruir las débiles instituciones que tenemos de gobernanza de la globalización

Guerra Comercial: *ejemplo de los 20 y 30*

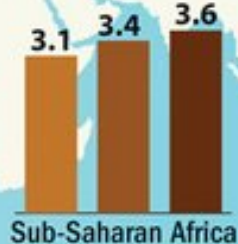
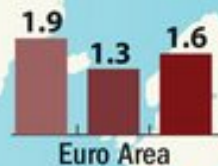
- Impactos macroeconómicos y sistémicos negativos
- Papel de las cadenas globales de valores (*global value chains*, GVCs) amplifica los impactos globales


Debilitamiento de la OMC


Amenaza al orden liberal internacional

Latest World Economic Outlook growth projections

(percent change)



 www.imf.org/social

 fb.com/IMF

 [@IMFNews](https://twitter.com/IMFNews)

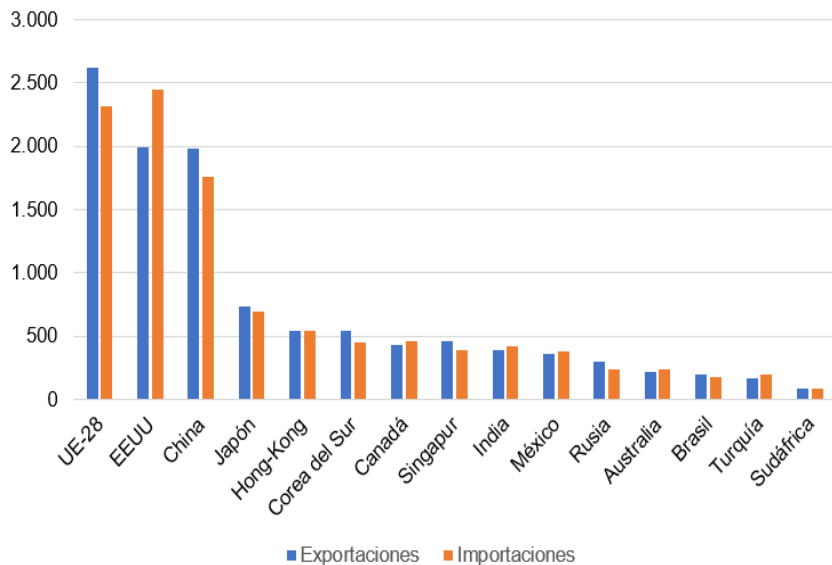
Source: IMF, *World Economic Outlook Update*, July 2019.

Note: Order of bars for each group indicates (left to right): 2018, 2019 projections, and 2020 projections.

La UE ante el nuevo escenario

COMERCIO INTERNACIONAL DE BIENES Y SERVICIOS

(valor en millardos de euros)



Fuente: Comisión Europea

- Principal actor comercial e inversor global
- Gran beneficiado de las últimas décadas de globalización
- Cómodo con un entorno internacional basado en reglas multilaterales
- Con un modelo económico cada vez más vulnerable a la desaceleración del comercio (superávit por cuenta corriente superior al 3% del PIB)

TRADE WAR OR PEACE?



Los aranceles impuestos anteriormente por EEUU bajo Trump

Tres olas nuevos aranceles: *2018*

- Enero 2018: lavadoras y placas solares (30%)
- Marzo 2018: aluminio (10%) y acero (25%)
- Abril 2018: aranceles equivalente a US\$50 mil millones a importaciones de China (diversos productos y sectores)

Progresivamente más peligrosos

Tres olas de aranceles (I)

Enero: *lavadoras y placas solares (30%)*

- Caben dentro de las reglas OMC
- Temporales y descendientes en tiempo
- Sectores específicos

China afectado sobre todo, ha amenazado con retaliación

Marzo: *sobre aluminio (10%) y acero (25%)*

- Razones de ‘seguridad nacional’ (art. XXI del tratado OMC)
- No hay precedente en GATT/OMC; dilema para OMC
- Aliados afectados; China menos
- La geopolítica de las ‘excepciones’

Tres olas de aranceles (III)

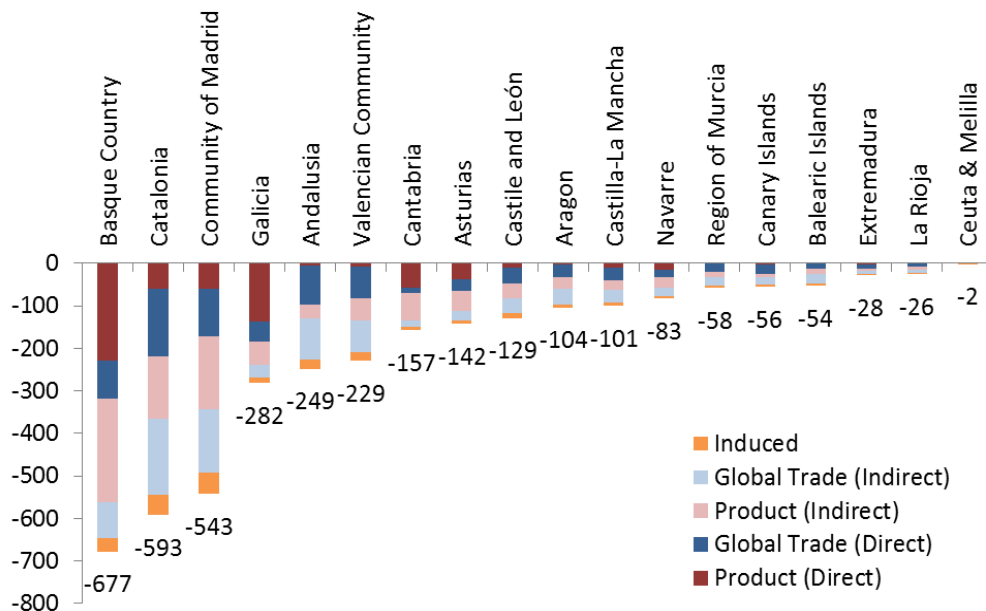
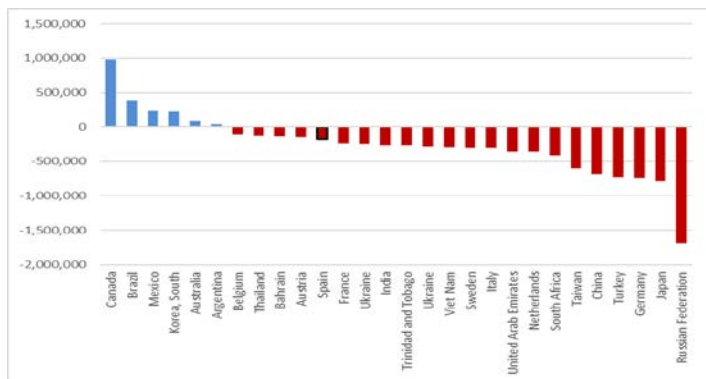
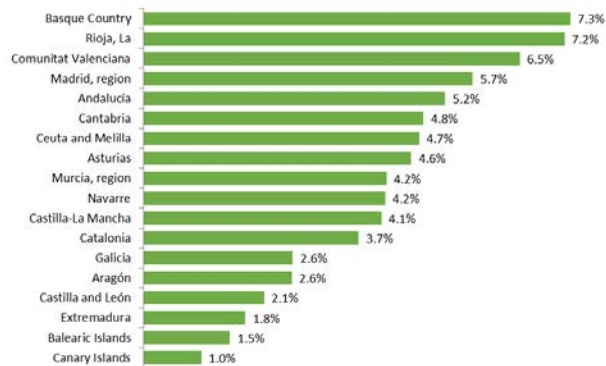
Abril: *por robo chino de propiedad intelectual*

- Aranceles equivalentes a US\$50 mil millones (diversos productos y sectores)
- China amenazo con aranceles equivalentes, también en diversos sectores, en represalia
- EEUU amenazo con otros US\$100 mil millones

China y EEUU llegaron a un acuerdo, de momento, de no imponer ninguno de estos aranceles; China prometió reducir su superávit bilateral con EEUU

Impacto global y sobre España de los aranceles de EEUU sobre acero y aluminio

Exportaciones españolas a EEUU por región, 2017.



- **Dimensiones del conflicto**
 - Raíces del conflicto comercial EEUU-2004
 - Historia del conflicto en OMC: Airbus, Boeing
 - Reclamaciones estadounidenses anteriores, Reclamaciones europeas anteriores (no ejecutadas)
 - Francia, R.U., Alemania y España, más perjudicados
 - Desencuentro sobre el TTIP, previo a Trump
 - Geopolítica, China y EEUU (paralelismos entre geopolítica de cambio climático y geopolítica)

Impacto sobre España (I)

- España es uno de los países más perjudicados
- EEUU ha señalado productos españoles de valor de \$1,000 millones (930 millones de euros)
- Aceite/aceitunas
- Vino
- Queso
- Otros productos agrícolas

Impacto sobre España (II)

- Una lista de 150 productos con un arancel *ad valorem* de 25%, productos agroalimentarios
- Un arancel de 10% sobre productos aeronaves que le compra a España
- Entró en vigor el 18 de octubre
- 930 millones de euros de exportaciones españolas a EEUU
- En el listado de EE UU no aparecen todas las categorías y subcategorías de cada tipo de producto.
- 455 millones de euros en **aceite**
- 299 millones de euros en **vino** (vino de uvas frescas, no espumoso, en botella de menos de dos litros, con menos de un 14% de contenido alcohólico).

Impacto sobre España (III)

- Las **aceitunas** (155,4 millones de euros en exportaciones)
- Algunos tipos de **quesos**, como el queso fresco y requesón
- Determinadas categorías de **carne de cerdo congelada**
- Varias clases de **fruta**
- Las clementinas (con exportaciones en 2018 desde España por valor de ocho millones de euros)
- Los limones (4,9 millones de euros).
- Algunos tipos de **licores** (6,2 millones de euros)
- Las **aeronaves** (6,2 millones de euros).

Productos españoles afectados por los nuevos aranceles de EEUU

Producto	Código	Importe en 2018 miles de euros
Aceite de oliva virgen	15 09 10	270.013,53
Vino de uvas frescas	22 04 21	215.765,21
Conservas de aceitunas	20 05 70	155.409,62
Aceite de oliva no virgen	15 09 90	135.541,40
Otros quesos	04 06 90	71.371,16
Carne de cerdo congelada	02 23 29	23.386,59
Queso fresco y requesón	04 06 10	15.279,62
Clementinas	08 05 22	7.982,03
Licores	22 08 70	6.253,47
Aeronaves y demás vehículos aéreos	88 02 40"	6.242,51
Limonos	08 05 50	4.917,50
Embutidos	16 01 00	4.137,31
Melocotones en conserva	20 08 70	2.236,42
Zumos de frutas	20 09 89	1.717,09
Mermeladas	20 07 99	1.672,63

Producto	Código	Importe en 2018 miles de euros
Mezcla de frutas en conserva	20 08 97	1.610,07
Mandarinas	08 05 21	1.483,43
Preparados de carne	16 02	1.279,10
Preparaciones y conservas de carne	16 02 49	1.024,13
Mejillones	16 05 53	894,01
Peras	20 08 40	632,18
Frutas preparadas	08 11 90	519,18
Otros quesos	04 06 20	313,50
Naranjas	08 05 10	295,10
Queso de pasta azul y otros	04 06 40	269,60
Otros mariscos	16 05 59	163,07
Almejas y berberechos	16 05 56	101,47
Otras frutas frescas	08 13 40	78,09
Aceitunas	07 11 20	69,64
Queso fundido	04 06 30	15,92
Mantequilla	04 05 10	1,23
Cerezas en conserva	20 08 60	0,21
Yogur	04 03 10	0,02
TOTAL		930.676,04

Qué puede hacer la Unión Europea

- Esperar lo mejor pero prepararse para lo peor
- Escenario optimista: liderar una reforma/modernización de la OMC (que muchos países quieren) que permita encauzar la situación
- Escenario pesimista: asumir que vamos a un mundo neo-imperial de bloques con pocas o ninguna regla global en la que la UE debe volverse una potencia carnívora (hasta ahora ha sido herbívora) y encontrar su lugar

Mientras se vislumbra hacia dónde va el mundo hay que trabajar ambas estrategias

En todo caso...

- La política comercial no puede seguir aislada del resto de políticas
- Debe integrarse con:
 - Política de defensa de la competencia e industrial
 - Internacionalización del euro
 - Regulación de la globalización financiera
 - Política exterior en sentido amplio
- Y hay que trabajar para legitimar la apertura comercial (y financiera) a ojos de los ciudadanos a nivel interno:
 - Transparencia
 - Compensación a los perdedores
 - Promoción de los valores europeos

- El mundo de las últimas décadas con el que tan cómoda estaba la UE no volverá, dejemos de añorarlo
- A pesar de las tensiones comerciales es poco probable que se produzca una desglobalización rápida e intensa
- Pero habrá una “corrosión de la globalización”
- La UE debe cohesionarse, afinar sus herramientas de política exterior y aprender a jugar en un mundo de nacionalismo, neo-imperialismo y rivalidad entre grandes potencias

- **A corto plazo**

- incertidumbre
- volatilidad

- **A medio plazo**

- pérdidas económicas
- amenaza al sistema mundial de comercio

- **A largo plazo**

- amenaza al orden liberal internacional
- estabilidad global

- Más incertidumbre
- Más obstáculos a la cooperación y gobernanza globales
- Crecimiento mas volátil
- Transformación digital continua

MUCHAS GRACIAS