

**Boletín internacional
de la Cámara de Comercio de España**



ÍNDICE

[I. PRESENTACIÓN. CARTA DEL PRESIDENTE DE LA CÁMARA DE ESPAÑA, D. JOSÉ LUIS BONET](#)

[II. COYUNTURA ECONÓMICA GLOBAL. SECTOR EXTERIOR ESPAÑOL](#)

[III. ANÁLISIS TEMÁTICO. SITUACIÓN DEL COMERCIO E INVERSIÓN A NIVEL GLOBAL.](#)

[IV. TRIBUNA. JOSÉ JUAN RUIZ, PRESIDENTE DEL REAL INSTITUTO ELCANO](#)

[V. ACTUALIDAD INTERNACIONAL CÁMARA DE ESPAÑA](#)

[VI. AGENDA INTERNACIONAL TERCER TRIMESTRE](#)

[VII. INFORMES Y PUBLICACIONES DE INTERÉS](#)



I CARTA DEL PRESIDENTE DE LA CÁMARA DE ESPAÑA

José Luis Bonet



Estimados amigos,

A través de estas líneas, tengo el placer de presentarles el primer número del Boletín de Actualidad Internacional trimestral de la Cámara de Comercio de España, publicación que nace con la misión de dar a conocer a las empresas, Cámaras y otras instituciones y personas que nos acompañan en el día a día, algunas de las novedades de mayor interés en y para nuestra actividad exterior.

Este boletín, elaborado por el Departamento Internacional de la Cámara, en colaboración con Analistas Financieros Internacionales (Afi) consta de tres secciones principales.

En la primera se ofrece una panorámica general de la evolución creciente de las principales economías de nuestro entorno, así como del comportamiento exterior de la economía española.

En la segunda, se tratan temáticas internacionales de interés general a través de estudios propios y una tribuna dónde invitaremos a participar a analistas de primer nivel. En este número, tenemos el privilegio de contar con el presidente del Real Instituto Elcano, José Juan Ruiz.

En la tercera, se recogen actividades relevantes del último trimestre en el ámbito internacional donde haya tenido un papel destacado la Cámara de Comercio de España, así como referencias de agenda y de publicaciones recientes emitidas por organizaciones públicas y privadas relacionadas con el comercio e inversión a nivel global.

La vocación de este boletín no es otra que aportar valor informativo a sus lectores para lo cual nos esforzaremos en proporcionarles contenidos de actualidad con rigor y al mismo tiempo involucrar cuantas mejoras sean necesarias a lo largo del tiempo.

Reiterándoles el compromiso de Cámara de España con el formato de la internacionalización de nuestras empresas y con la competitividad de la economía española, ponemos en marcha y a su disposición este nuevo instrumento de información que, confío, les resultará de utilidad e interés.

José Luis Bonet
Presidente
Cámara de Comercio de España



II COYUNTURA ECONÓMICA GLOBAL



Con la colaboración de:



EE.UU.



La economía de EE.UU. ha mantenido un crecimiento robusto en el primer trimestre del año (0,5% trimestral), soportado por un consumo de los hogares más resiliente de lo esperado. La elevada creación de empleo sigue actuando de soporte del gasto privado (en el 1T23 creció un 1% trimestral, como consecuencia del tirón de los servicios). El modelo nowcast de Afi sigue apuntando a un crecimiento favorable de la economía estadounidense en el 2T23. Con datos publicados hasta el momento de edición de este boletín (30/06/23), el crecimiento trimestral del PIB de EE.UU. podría situarse en el 0,6% trimestral, es decir, una décima más de lo registrado en el 1T23.

En EE.UU. las presiones inflacionistas continúan siendo un foco de preocupación, ya que no dejan de ser reflejo del fuerte tirón de demanda. El foco de la Reserva Federal se centra en el comportamiento de la inflación subyacente. En este sentido, es necesario vigilar dos vertientes. Por un lado, el componente de alquileres, que está tardando

algo más de lo esperado en moderar. Por otro, el componente de servicios que excluyen la vivienda, cuyo componente laboral es muy relevante, ya que supone la mayor parte del coste de producción del servicio. Sectores como ocio, sanidad y transporte siguen presionando en este sentido, tanto en términos de cantidades de empleo (lo que es revelador de la presión ejercida por la demanda), como en términos de precios (mantienen todavía unas presiones salariales significativamente altas si se compara con el promedio de los últimos años previos a la pandemia).



Zona euro



En la zona euro, la debilidad cíclica es ya evidente. En el 1T23 volvió a ceder un 0,1% trimestral, tras anotarse ese mismo registro en el 4T22, lo que confirmó la entrada en una fase contractiva del ciclo económico, al encadenar dos trimestres consecutivos de caída de la actividad económica. La debilidad del consumo privado, a diferencia de lo que sucede en la economía estadounidense, explica buena parte de esta caída de la actividad económica en la zona euro.

Alemania es el más afectado, con una caída del PIB desde el 4T22 bastante más acusada que la de sus pares (-0,5% en el 1T23 y -0,3% y -0,2% trimestral previsto para el 2T23 y 3T23, respectivamente; frente al -0,1%, -0,2% y -0,2% de la zona euro). Del lado positivo y dentro de los grandes países de la zona euro, destaca el crecimiento del PIB español, que no solo ha evitado la zona de recesión, sino que mantiene un crecimiento vigoroso

en comparación con el resto de los países europeos (0,6% en el 1T23 y 0,3% previsto para el 2T23 según el modelo nowcast de Afi). En Italia, el significativo empuje de los fondos europeos ha contribuido a un crecimiento elevado en el 1T23 (0,6% trimestral), aunque los indicadores adelantados de coyuntura del 2T23 arrojan señales de caída significativa. Francia muestra un perfil de crecimiento trimestral del PIB muy similar al de la zona euro.

Este entorno recesivo de crecimiento en la zona euro convive con una inflación enquistada. A pesar de la contribución negativa del componente energético, los alimentos continúan presionando la inflación al alza. Por otro lado, la inflación subyacente se mantiene en niveles todavía muy incómodos para el BCE (por encima del 5% interanual), un patrón común que se observa en la mayor parte de los países

de la zona euro. En este contexto, si bien es previsible que la inflación general retorne a niveles cercanos al objetivo (2%) hacia finales de este año, especialmente por el efecto base de la energía, la moderación de la inflación subyacente seguirá produciéndose a un ritmo muy lento.

En este contexto de inflación subyacente enquistada a ambos lados del atlántico, la tónica de los bancos centrales y las decisiones de política monetaria siguen siendo tensionadoras, con tipos de interés más altos y por más tiempo del previsto hace unos meses.

China



Los mercados emergentes, por su parte, se mantienen en buen estado de forma, con China recuperándose tras los confinamientos de 2022, aunque a un ritmo algo más lento de lo anticipado.

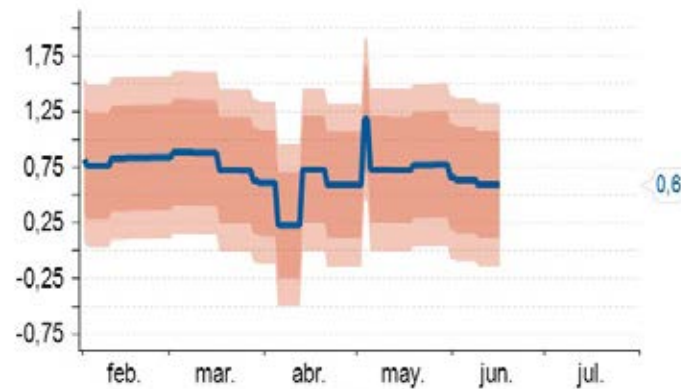
La debilidad de la actividad manufacturera china se mantiene en los primeros meses de 2023, mientras que los servicios y la construcción experimentan una desaceleración significativa. La débil recuperación del consumo de los hogares y,

en particular, en el sector servicios (turismo y ocio, entre otros), está decepcionando las expectativas de los inversores, al constatar una débil recuperación de la actividad económica del gigante asiático, a tan sólo tres meses de la reapertura. El foco está puesto en estos momentos en la reacción que puedan tomar las autoridades en forma de nuevos estímulos. El impulso al crédito es modesto y anticipa una escasa presión en el precio de algunas materias primas, como el acero.

La falta de tracción de la economía china, que se traduce en una caída de las importaciones (7% acumulado en el año en términos reales), añade preocupación a la ya debilitada situación cíclica en la zona euro, en particular en Alemania (siendo China su primer destino

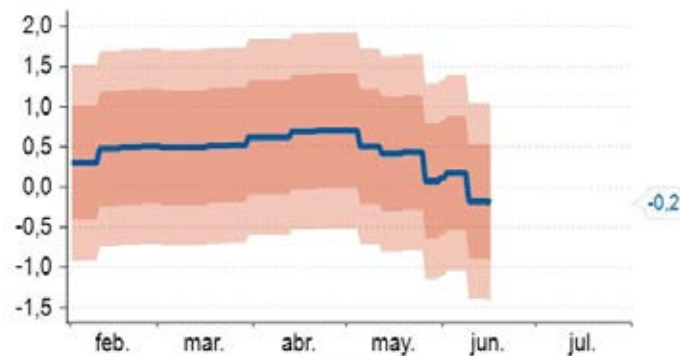
de exportaciones). Si bien el peso de las exportaciones chinas sobre el total no es muy diferente al de EE.UU. (en torno a un 8%), su relevancia en el PIB (2,7%) es cuatro veces superior.

Gráfico 1. Modelo nowcast* de AFI del PIB de EE.UU. en el 2T23 (% trimestral)



Fuente: AFI (con datos hasta 30/06/23)

Gráfico 2. Modelo nowcast* de AFI del PIB de la zona euro en el 2T23 (% trimestral)



Fuente: AFI (con datos hasta 30/06/23)

*El modelo nowcast de Afi es un modelo econométrico que utiliza datos de alta frecuencia (mensual) para intentar ajustar la evolución del PIB del trimestre en curso. Es susceptible de actualizarse de forma continua a medida que se publican los datos incluidos en el modelo.

Tabla 1. Previsiones de crecimiento del PIB (% anual)

% anual	2022	AFI (jun-23)		CE (may-23)		OCDE (jun-23)		FMI (abr-23)	
		2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
Mundo	3,4	2,8	2,8	-	-	2,7	2,9	2,8	3,0
Desarrolladas	2,6	1,2	1,0	-	-	-	-	1,3	1,4
EEUU	2,1	1,5	0,4	-	-	1,6	1,0	1,6	1,1
Área euro	3,5	0,0	0,6	1,1	1,6	0,9	1,5	0,8	1,4
Alemania	1,9	-0,7	0,8	0,2	1,4	0,0	1,3	-0,1	1,1
Francia	2,5	0,2	0,8	0,7	1,4	0,8	1,3	0,7	1,3
Italia	3,8	0,6	0,7	1,2	1,1	1,2	1,0	0,7	0,8
España	5,5	2,2	1,6	1,9	2,0	2,1	1,9	1,5	2,0
Japón	1,1	1,2	1,0	-	-	1,3	1,1	1,3	1,0
Reino Unido	4,0	0,1	0,7	-	-	0,3	1,0	-0,3	1,0
Emergentes	3,9	3,9	4,0	-	-	-	-	3,9	4,2
Brasil	2,9	2,6	1,4	-	-	1,7	1,2	0,9	1,5
México	3,1	2,0	1,6	-	-	2,6	2,1	1,8	1,6
Rusia	-2,1	0,0	1,6	-	-	-	-	0,7	1,3
India	6,7	6,7	6,0	-	-	6,0	7,0	5,9	6,3
China	3,0	5,0	5,0	-	-	5,4	5,1	5,2	4,5

Tabla 2. Previsiones de IPC general (% promedio anual)

% anual	2022	AFI* (jun-23)		CE (may-23)		OCDE (jun-23)		FMI (abr-23)	
		2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
Mundo	-	-	-	-	-	-	-	7,0	4,9
Desarrolladas	-	-	-	-	-	-	-	4,7	2,6
EEUU	8,0	4,7	3,5	-	-	3,9	2,6	4,5	2,3
Área euro	8,4	5,0	2,4	5,8	2,8	5,8	3,2	5,3	2,9
Alemania	6,9	6,6	2,9	6,8	2,7	6,3	3,0	6,2	3,1
Francia	5,2	5,0	2,9	5,5	2,5	6,1	3,1	5,0	2,5
Italia	8,2	7,0	2,9	6,1	2,9	6,4	3,0	4,5	2,6
España	8,4	3,5	3,0	4,0	2,7	3,9	3,9	4,3	3,2
Japón	2,5	2,7	1,4	-	-	2,8	2,0	2,7	2,2
Reino Unido	9,1	7,0	2,9	-	-	6,9	2,8	6,8	3,0
Emergentes	-	-	-	-	-	-	-	8,6	6,5
Brasil	9,3	5,5	4,0	-	-	5,6	4,7	5,0	4,8
México	7,9	6,7	4,3	-	-	5,9	3,7	6,3	3,9
Rusia	13,8	6,5	5,0	-	-	-	-	7,0	4,6
India	6,7	5,0	4,0	-	-	4,8	4,4	4,9	4,4
China	2,0	2,3	2,0	-	-	2,1	2,0	2,0	2,2

*Afi hace previsiones del IPC de los países del área euro, mientras que el FMI, CE y OCDE lo hacen del IPC armonizado.

Fuente: Afi, Macrobond, CE, OCDE, FMI

La Cámara de Comercio de España estima un crecimiento del PIB del 1,9% y 2,3% anual para 2023 y 2024, respectivamente. Respecto al IPC, estima un 3,8% y 2,2% anual para 2023 y 2024, respectivamente: <https://www.funcas.es/textointegro/panel-de-previsiones-de-la-economia-espanola-julio-2023/>

Economía española



Como se comentaba con anterioridad, el comportamiento de la economía española en el 1T23 sigue siendo positivo. Según la última estimación del INE, el PIB creció un 0,6% trimestral, acelerando su ritmo de crecimiento respecto al cierre de 2022. Los pilares del crecimiento fueron la inversión y, sobre todo, la demanda externa. El excelente comportamiento de las exportaciones contribuyó decididamente al crecimiento de la actividad económica. En cambio, el consumo, sigue mostrando síntomas de debilidad, al volver a reducirse en el 1T23 (concretamente, un 1,3% trimestral, desde el 1,6% del trimestre anterior).

Las perspectivas para el 2T23 siguen apuntando a positivo, en el momento de la edición de este boletín (30/06/2023), aun cuando señalen a una moderación del crecimiento. Los indicadores adelantados publicados hasta el momento anticipan

un crecimiento del 0,3% trimestral de la actividad económica, aupada, nuevamente, por el comportamiento positivo de la demanda externa; demanda que está llamada a moderar su crecimiento en los próximos meses, fruto del enfriamiento de los principales socios comerciales.

El empuje de los fondos europeos NGEU será decisivo para garantizar la continuidad del crecimiento económico en la segunda mitad del año.

Sector exterior

El sector exterior español ha evolucionado de manera favorable en el primer trimestre del año por el buen desempeño de las exportaciones de servicios, tanto los del sector turístico como no turístico, que compensaron la ralentización de las exportaciones de bienes. Este comportamiento ha permitido a la economía española seguir con la dinámica

de crecimiento en el primer trimestre de 2023 y lograr la vuelta al nivel de PIB previo a la irrupción de la pandemia de la COVID-19. Prueba de ello es la relevante aportación al crecimiento del sector exterior, que en el 1T23 supuso más de la mitad del crecimiento interanual (2,8 puntos porcentuales frente al 4,2% del total).

En los próximos meses será crucial ver cómo afecta la desaceleración, que ya ha comenzado a verse y que se espera que empeore, de nuestros principales socios comerciales en el sector exterior español. Los datos relativos más recientes que conocemos son los de turismo y de comercio de bienes, para los que contamos con información hasta abril y mayo, dependiendo de las estadísticas.

La evolución del sector turístico está siendo muy positiva, tanto en llegadas de visitantes internacionales como en pernoctaciones y aunque podría perder algo de dinamismo a la luz de la pérdida de fuelle de las economías de origen de nuestros principales visitantes (Alemania y Reino Unido, eminentemente), las perspectivas para este sector siguen siendo muy positivas para 2023.

Sin embargo, el comercio exterior de bienes ya refleja signos de ralentización en abril, que son los últimos datos disponibles. En este mes, tanto las exportaciones como

las importaciones cayeron en términos mensuales y desestacionalizados, con caídas del 8,9% y 1,7%, respectivamente.

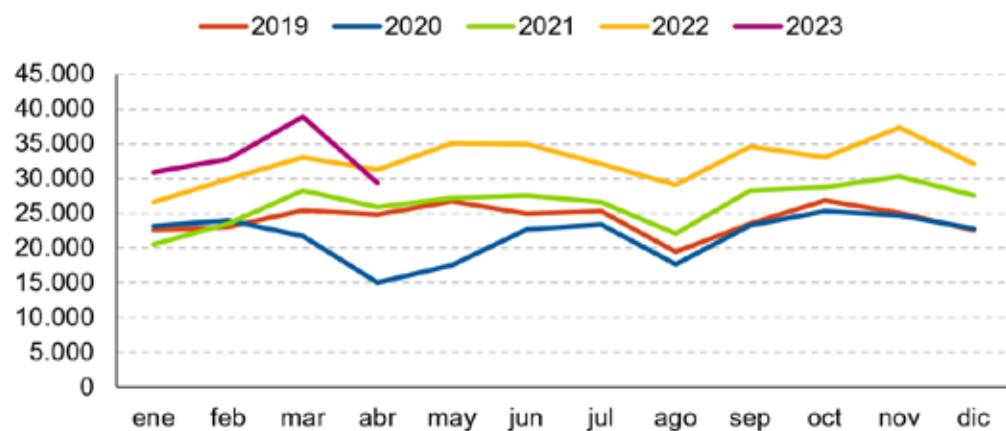
A pesar del peor comportamiento en abril, un hecho muy positivo para la economía española es que ésta ha seguido ganando cuota en el comercio exterior de bienes dentro de la UE en los cuatro primeros meses del año (con un promedio del 6% en los últimos 12 meses en abril, frente al 5,8% de abril de 2022). Con datos hasta el cuarto trimestre de 2022 y en términos relativos al total del comercio mundial, la cuota de las exportaciones e importaciones españolas se mantiene en el entorno del 2%.

Con todo, la tasa de apertura exterior de la economía española se mantiene en el entorno del 80% en el primer trimestre de 2023.

En el primer trimestre, los principales destinos de las exportaciones españolas de bienes han sido los países que suelen estar siempre a la cabeza -Francia y Alemania-, que han aglutinado casi el 26% del total de las exportaciones españolas. En cuanto a los principales productos exportados por las empresas españolas en el primer trimestre de 2023, destacan las exportaciones de vehículos terrestres con algo más del 15% del total, como suele ser habitual. Le siguen (i) los combustibles y aceites minerales y (ii) los productos farmacéuticos.

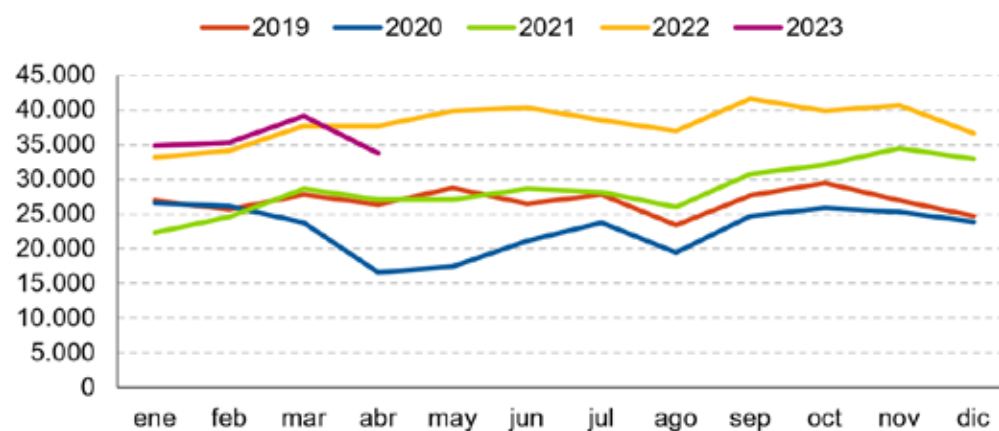


Gráfico 3. Exportaciones españolas de bienes por meses (millones de euros)



Fuente: AFI, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

Gráfico 4. Importaciones españolas de bienes por meses (millones de euros)



Fuente: AFI, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

Tabla 3 (1). Monitor de seguimiento de las principales variables del sector exterior de la economía española

	unidad	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
PIB real	% interanual	-4,4	17,9	4,2	6,6	6,3	7,7	4,9	3,1	4,2
Contribución de la demanda externa al crecimiento del PIB p.p.		-0,9	0,1	0,4	1,7	1,7	3,9	2,0	1,9	2,8
Exportaciones de bienes y servicios	% intertrimestral	2,2	2,2	5,7	5,5	2,8	4,9	0,4	-1,0	5,7
	% interanual	-6,0	40,5	15,2	16,4	17,1	20,1	14,2	7,2	10,2
Importaciones de bienes y servicios	% intertrimestral	0,5	6,0	2,7	1,9	1,4	2,2	3,0	-4,4	2,6
	% interanual	-3,7	40,8	14,3	11,6	12,6	8,6	8,8	2,1	3,3
Tasa de apertura exterior	(X+M/PIB)	63,8	66,9	69,5	72,8	78,3	83,2	85,1	80,0	78,8
Tasa de cobertura exterior	(X/M)	104,5	103,0	104,8	105,3	103,2	105,2	100,7	105,1	116,3
Peso exportaciones españolas en el comercio mundial	% del total	1,8	1,8	1,6	1,6	1,8	1,8	1,6	1,8	
Peso importaciones españolas en el comercio mundial	% del total	1,9	1,9	1,8	1,9	2,0	2,0	1,9	1,9	

Fuente: AFI, Macrobond, INE, Datacomex, OMC

Tabla 3 (2). Monitor de seguimiento de las principales variables del sector exterior de la economía española

unidad	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23									
Top 10 principales destinos de exportaciones de bienes	Francia	16,0	Francia	16,3	Francia	14,9	Francia	15,5	Francia	15,2	Francia	15,7	Francia	15,6	Francia	15,2	Francia	15,3
	Alemania	11,5	Alemania	10,4	Alemania	9,5	Alemania	9,8	Alemania	10,1	Alemania	9,5	Alemania	9,2	Alemania	9,7	Alemania	10,5
	Italia	8,4	Italia	8,2	Italia	8,4	Portugal	8,4	Portugal	8,3	Portugal	8,1	Portugal	8,6	Bélgica	8,6	Italia	8,5
	Portugal	7,1	Portugal	7,8	Portugal	8,2	Italia	8,0	Italia	8,3	Italia	8,0	Italia	8,2	Portugal	8,0	Portugal	7,7
	Reino Unido	5,4	Reino Unido	5,8	Reino Unido	5,9	Reino Unido	5,9	Bélgica	6,2	Reino Unido	5,4	Reino Unido	5,3	Italia	8,0	Bélgica	5,9
	Estados Unidos	4,6	Estados Unidos	4,7	Bélgica	5,2	Bélgica	5,2	Reino Unido	5,9	Estados Unidos	5,3	Bélgica	5,1	Reino Unido	5,3	Reino Unido	5,8
	Países Bajos	3,5	Bélgica	4,5	Estados Unidos	4,9	Estados Unidos	4,7	Estados Unidos	4,5	Bélgica	4,7	Estados Unidos	5,0	Estados Unidos	4,6	Estados Unidos	4,7
	Bélgica	3,5	Países Bajos	3,8	Países Bajos	3,7	Países Bajos	3,5	Países Bajos	3,9	Países Bajos	3,9	Países Bajos	4,3	Países Bajos	3,3	Países Bajos	3,5
	China	3,1	China	3,0	Marruecos	3,0	Marruecos	3,1	Marruecos	3,1	Marruecos	3,2	Marruecos	3,0	Marruecos	2,8	Marruecos	3,2
	Marruecos	3,0	Marruecos	2,9	China	2,6	China	2,4	Polonia	2,3	Polonia	2,1	China	2,2	Polonia	2,2	Polonia	2,2
Top 10 principales bienes exportados	Vehículos terrestres	17,3	Vehículos terrestres	14,4	Vehículos terrestres	11,9	Vehículos terrestres	13,6	Vehículos terrestres	13,0	Vehículos terrestres	12,3	Vehículos terrestres	11,7	Vehículos terrestres	14,0	Vehículos terrestres	15,2
	Máquinas y aparatos mecánicos	7,1	Máquinas y aparatos mecánicos	7,0	Máquinas y aparatos mecánicos	6,7	Combustibles y aceites minerales	7,1	Combustibles y aceites minerales	8,4	Combustibles y aceites minerales	8,6	Combustibles y aceites minerales	10,5	Productos farmacéuticos	9,3	Combustibles y aceites minerales	8,0
	Aparatos y material minerales	5,7	Productos farmacéuticos	5,6	Combustibles y aceites minerales	6,5	Máquinas y aparatos mecánicos	6,5	Productos farmacéuticos	7,0	Máquinas y aparatos mecánicos	6,6	Máquinas y aparatos mecánicos	6,4	Combustibles y aceites minerales	8,0	Productos farmacéuticos	7,3
	Productos farmacéuticos	4,3	Aparatos y material minerales	5,4	Productos farmacéuticos	6,4	Productos farmacéuticos	5,9	Máquinas y aparatos mecánicos	6,1	Productos farmacéuticos	5,7	Productos farmacéuticos	5,3	Máquinas y aparatos mecánicos	6,5	Máquinas y aparatos mecánicos	6,6
	Plástico y sus manufacturas	4,2	Combustibles y aceites minerales	5,0	Aparatos y material minerales	5,4	Aparatos y material minerales	4,9	Aparatos y material minerales	4,7	Aparatos y material minerales	4,6	Aparatos y material minerales	5,0	Aparatos y material minerales	5,2	Aparatos y material minerales	5,1
	Combustibles y aceites minerales	4,1	Plástico y sus manufacturas	4,3	Plástico y sus manufacturas	4,4	Plástico y sus manufacturas	4,1	Plástico y sus manufacturas	4,5	Plástico y sus manufacturas	4,3	Plástico y sus manufacturas	3,9	Plástico y sus manufacturas	3,3	Plástico y sus manufacturas	3,5
	Legumbres y hortalizas	3,7	Frutas y frutos comestibles	3,9	Fundición, hierro y acero	3,1	Fundición, hierro y acero	2,9	Legumbres y hortalizas comestibles	3,3	Fundición, hierro y acero	3,3	Otros productos	2,6	Carne y despojos comestibles	2,6	Legumbres y hortalizas comestibles	3,3
	Frutas y frutos comestibles	3,3	Carne y despojos comestibles	2,9	Carne y despojos comestibles	2,7	Frutas y frutos comestibles	2,9	Fundición, hierro y acero	3,0	Frutas y frutos comestibles	3,0	Carne y despojos comestibles	2,6	Frutas y frutos comestibles	2,4	Carne y despojos comestibles	2,5
	Carne y despojos comestibles	3,1	Fundición, hierro y acero	2,8	Frutas y frutos comestibles	2,6	Carne y despojos comestibles	2,6	Frutas y frutos comestibles	2,7	Manufacturas de fundición, de hierro o	2,7	Manufacturas de fundición, de hierro o	2,5	Manufacturas de fundición, de hierro o	2,3	Manufacturas de fundición, de hierro o	2,5
	Fundición, hierro y acero	2,6	Manufacturas de fundición, de hierro o	2,5	Manufacturas de fundición, de hierro o	2,5	Legumbres y hortalizas	2,5	Manufacturas de fundición, de hierro o	2,4	Otros productos	2,6	Fundición, hierro y acero	2,5	Legumbres y hortalizas comestibles	2,3	Frutas y frutos comestibles	2,4

Fuente: AFI, Macrobond, INE, Datacomex, OMC

III. SITUACIÓN DEL COMERCIO E INVERSIÓN A NIVEL GLOBAL



El comercio de bienes y servicios a nivel global atraviesa un momento complicado. Tras la recuperación del crecimiento del volumen de comercio de bienes después de la pandemia de la Covid-19, la guerra en Ucrania significó otro choque negativo para el comercio global de bienes. Actualmente, a pesar del restablecimiento de las cadenas de suministro globales (Gráfico 5), hay tres factores que siguen haciendo mella sobre las exportaciones globales. Por un lado, las tensiones geopolíticas y el aumento de legislaciones de corte proteccionista, sobre todo entre occidente y el bloque ruso-chino. Por otro, el enfriamiento de la demanda global, sobre todo en el mundo desarrollado, aunque también en China, dada la debilidad de sus importaciones en un entorno de recuperación limitada de la actividad. En tercer lugar, la recesión global en el sector manufacturero está resultando un factor clave detrás del desfavorable momento del comercio de

bienes. Con todo, las exportaciones globales de bienes actualmente se contraen a un ritmo del 1% interanual (datos hasta abril).

Esta tendencia de debilidad del comercio lleva ya varias décadas. Se observa (Gráfico 6) que la gran recesión de 2008 supuso un cambio estructural en el comercio global tras cuatro décadas de crecimiento continuado. A partir de entonces, el peso de las exportaciones globales de bienes y servicios sobre el PIB entró en un largo período de estancamiento, que se extiende hasta la actualidad. Este proceso de desglobalización se traduce en que algunos países clave en la escena internacional, como EE.UU., China o India estén reduciendo su grado de apertura comercial (medido como la suma de exportaciones e importaciones como porcentaje del PIB).

Junto con el estancamiento del comercio global de bienes y servicios, la significativa

Con la colaboración de:



moderación de los flujos de Inversión Extranjera Directa (IED) desde la gran crisis financiera es otra muestra del proceso de desglobalización de la última década (Gráfico 6). Durante los últimos tres años se ha producido un incremento significativo de compañías multinacionales que señalan un creciente interés por relocalizar parte o la totalidad de su cadena de valor en el exterior hacia la economía local (reshoring), hacia países vecinos (nearshoring) o hacia países aliados (friend-shoring). Y esta tendencia se produce a la vez que las tensiones geopolíticas aumentan, sobre todo entre EE.UU. y China (Gráfico 7).

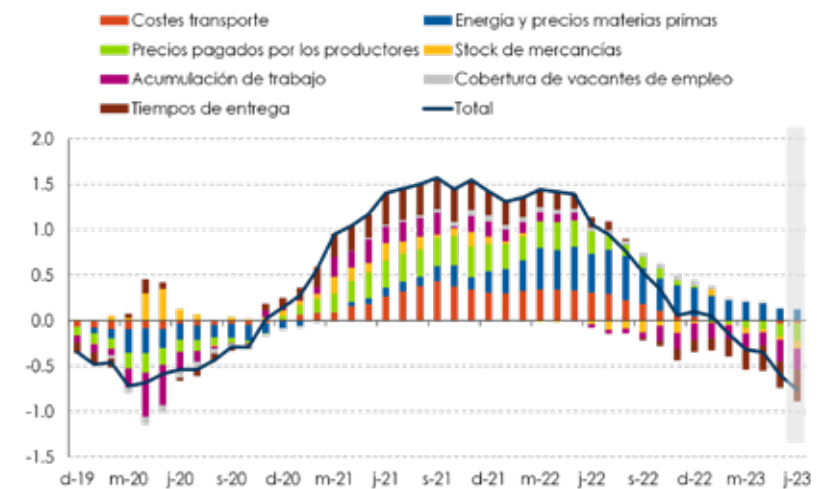
Diferentes legislaciones han sido aprobadas en los últimos años en este sentido, como el Creating Helpful Incentives to Produce Semiconductors (CHIPS), el Science Act o el Inflation Reduction Act (IRA) en EE.UU., así como el European Chips Act. Todas ellas con potenciales impactos en las estrategias empresariales y en la reconfiguración de sus cadenas de valor, dado que el fin último es perseguir la autonomía estratégica de los países y/o empresas. Este patrón tiene un gran impacto en ciertos sectores estratégicos, como por ejemplo el de los semiconductores (Gráfico 8), con un cambio claro en los flujos de inversión, generando en los últimos trimestres una importante pérdida de cuota de mercado de China frente a otros jugadores.

Estas tendencias proteccionistas y de fragmentación de la inversión no resultan inocuas para la actividad económica, sobre todo en un horizonte de medio plazo. Según estimaciones recientes del Fondo Monetario

Internacional, un aumento permanente de las barreras de importación de insumos reduciría el PIB global en un 1% tras los primeros cinco años (respecto al escenario de no fragmentación) y en un 2% en el largo plazo (debido a las pérdidas de productividad). Aunque pudiera haber transitoriamente ganadores resultantes de este proceso de relocalización de la inversión (México o algunos países de Asia son ejemplos de ello en el último año), dichos beneficios serían más que compensados por las externalidades negativas de la menor productividad y demanda globales.

Por último, además del impacto sobre la actividad económica, un proceso continuado de desglobalización y fragmentación financiera tendría también un impacto sobre la inflación, sobre todo a medio y largo plazo. La desintegración de las cadenas de valor y las pérdidas de productividad asociadas generarían un aumento permanente en los costes de producción que se trasladarían al consumidor final. Riesgos que ya algunos bancos centrales, como el BCE, comienza a vigilar, por las consecuencias que ello pudiera acarrear desde el punto de vista de las futuras decisiones de política monetaria.

Gráfico 5. Índice Afi de problemas en las cadenas globales de suministro y contribuciones por componentes (desviaciones respecto a la media histórica)



Fuente: AFI, Macrobond, Datastream, Bloomberg

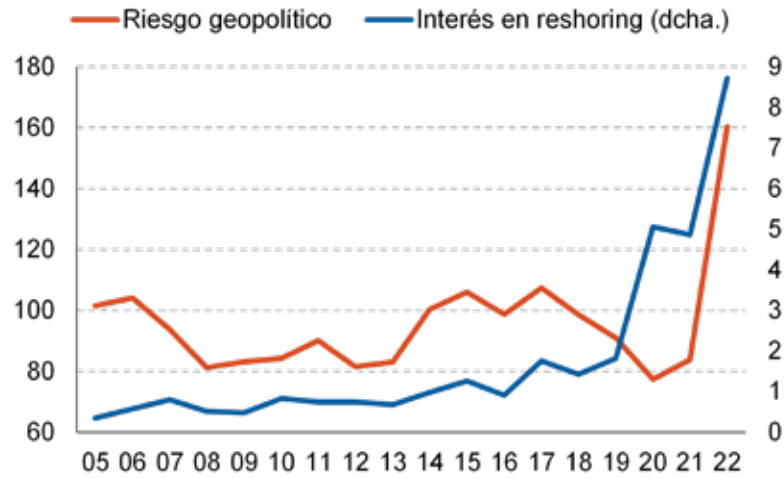
Cuando el índice se sitúa por encima (debajo) de cero, significa que existen (no existen) problemas en las cadenas globales de suministro comparadas con un funcionamiento normal de las mismas. Cuando el índice se sitúa por encima (debajo) de cero, significa que existen (no existen) problemas en las cadenas globales de suministro comparadas con un funcionamiento normal de las mismas.

Gráfico 6. Comercio global e inversión extranjera directa (% del PIB global)



Fuente: AFI, FMI

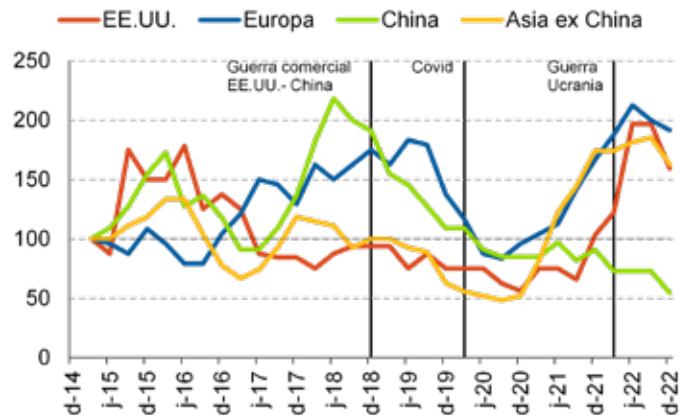
Gráfico 7. Índice de riesgo geopolítico (media 1985-2019=100) e interés en reshoring*



*Frecuencia en la que se mencionan los términos “reshoring”, “friend-shoring” o “near-shoring” en las presentaciones de resultados trimestrales.

Fuente: Afi, FMI

Gráfico 8. Inversión Extranjera Directa en la industria de semiconductores en diferentes regiones (número de inversiones, promedio móvil de 4 trimestres; 1T15=100)



Fuente: AFI, FMI



IV. TRIBUNA. José Juan Ruíz
Presidente del Real Instituto ELCANO



**La internacionalización de la economía española:
una profunda y rentable reforma estructural**

En enero de 1992 la inversión directa de las empresas españolas en el exterior era de €43.000 millones de euros. Treinta años después el stock de inversión española en el exterior era de €570.000 millones. Este aumento es uno de los procesos de transformación estructural más intensos y rápidos de los muchos experimentados por la economía española en las últimas cinco décadas. También es uno de los cambios que más consecuencias ha tenido porque gracias a él se ha producido una drástica modificación de la naturaleza y de la proyección externa de España y de su sector empresarial.

En este proceso América Latina (AL) ha jugado un papel fundamental, aunque no en la forma en la que se suele pensar. El relato habitual es que las empresas españolas aprovecharon la apertura externa y la reestructuración económica de AL tras la Década Perdida para, apalancándose en las estrechas relaciones culturales e históricas y el acceso a la financiación internacional abundante y barata que trajo la entrada de España al Mercado Común, internacionalizarse e insertarse en las

cadena global de valor. Una vez asentadas en AL, las empresas españolas comenzaron a diversificar sus inversiones exteriores, entrando a otros mercados, principalmente europeos y de EE. UU. Esta segunda fase de la internacionalización española supuso una pérdida del protagonismo de América Latina, acelerada cuando la crisis de la convertibilidad argentina recordó a los empresarios que invertir en países emergentes conllevaba riesgos significativos.

Los datos que amablemente nos ha proporcionado la Subdirección de Inversiones del Ministerio de Industria y Comercio, sin embargo, no validan ese relato.

En 2007, el stock de inversión en la UE duplicaba las inversiones netas acumuladas en AL, y si se añadían los stocks en el resto de los países desarrollados la proporción era de 3 a 1. Tampoco corroboran la hipótesis del “sudden stop” de la inversión española en AL tras las crisis de 2001-2003. Ocurrió lo contrario: la inversión se ralentizó en la UE y creció en América Latina, alentada por



los años dorados de la región que generó el súper ciclo de commodities inducido por la integración de China en la económica mundial. Entre 2007 y 2020, por cada €100 euros invertidos 30 fueron a América Latina y 55 a EE. UU. y al resto de los países desarrollados. La UE solo captó un 4% de la IED neta española.

El mapa de la inversión neta española en el exterior pone de manifiesto tres rasgos del proceso inversor: el primero, que las empresas españolas se han posicionado preferentemente en los mercados desarrollados: dos terceras partes del patrimonio neto de sus filiales están en ellos. El segundo, que para las empresas españolas los países emergentes son los países de América Latina, África y Asia apenas suponen un 3% de la IED española. El tercero, que el proceso ha sido muy rentable: las filiales españolas en el exterior entre 2007 y 2020 han generado casi €500.000 millones de euros de beneficios: 259.000 millones en los países desarrollados y 219.000 millones en América Latina, lo que resulta es una tasa de rentabilidad agregada del 9,3%, el promedio entre el 7,3% de los emergentes y el 13,6% de AL. Este diferencial de más de 6 puntos porcentuales refleja los distintos niveles de riesgo económico y político que resultan de invertir en economías maduras frente a los que comporta la inversión en economías en desarrollo.

En el Real Instituto Elcano hemos tratado de cuantificar estos riesgos y hemos estimado que la creación neta de valor para los accionistas de las empresas españolas que invirtieron en el exterior es de 100 mil millones de euros. América Latina ha contribuido un 25% a esa creación de valor - 27 mil millones netos - una cifra ligeramente inferior a la que le correspondería por su peso en el stock total de inversión. La razón es que en AL se produjo un tercio de la destrucción total de valor como consecuencia de Argentina y, sobre todo,

de Venezuela: más de 15 mil millones de euros de pérdidas que cabe atribuir, no a proyectos de inversión erróneos, sino a la volatilidad macro y regulatoria que ambos países han padecido en las últimas dos décadas. Brasil y México suponen el 73% de la creación bruta de valor y, si se añade Chile, se llega al 93%. Estos tres países son el núcleo del éxito de la inversión española en AL en el periodo 2007-2020.

A la vista de estos datos, la pregunta inmediata es ¿por qué se encadenan tantos equívocos en la percepción sobre la dinámica y balance de que las inversiones españolas en América Latina?

El equívoco sobre la secuencia del proceso de internacionalización - primero América Latina, luego los desarrollados- y el énfasis en la pérdida de interés de las empresas españolas en la región - algo que no ha ocurrido - probablemente tiene que ver con uno de los más interesantes rasgos de la segunda fase de la internacionalización de la inversión española: si la primera fase estuvo basada en grandes adquisiciones y participaciones en subastas en las que se privatizaron las empresas públicas de la región, la segunda ha estado basada en la reinversión de las utilidades generadas por las primeras adquisiciones. Es decir, los empresarios españoles han honrado su palabra de ser "inversores de largo plazo" y han destinado a reinversión buena parte - si no todos - los beneficios obtenidos.

Respecto al equívoco sobre la pretendida mediocre rentabilidad ajustada por coste de capital de las inversiones latinoamericanas es casi enteramente atribuible a Argentina y a Venezuela. Sus crisis han acaparado la atención tanto de la comunidad empresarial, como de la sociedad española y europea.

Pero la evidencia del resto de emergentes tiene notables ejemplos de lo contrario. Los países

pueden crecer poco y a trompicones - haciendo parecer que crecen cuando en realidad lo que están haciendo es recuperar el terreno perdido en la crisis anterior -pero aun tener un impacto menos agudo- al menos temporalmente- sobre los resultados de aquellas empresas que operan en mercados amplios y profundos. Es, por ejemplo, el caso de Brasil y México, dos países en los que algunas de las grandes empresas españolas están fuertemente posicionadas, en sectores como los servicios bancarios, la telefonía, la generación y distribución de electricidad, etc..... Una presencia continuada en esos mercados - en los buenos y en los malos tiempos - posiblemente haya creado bases de clientes profundas y leales que permiten a los gestores seguir creciendo en base a ellos, sin necesidad de tener que aventurarse a la búsqueda de nuevos y desconocidos clientes cuando la macro se tuerce y los riesgos crecen.

Ese aspecto, atribuible enteramente a los empresarios que han puesto el foco en los clientes, genera buena parte de la creación de valor que las filiales españolas en América Latina han conseguido.

José Juan Ruiz
Presidente
Real Instituto ELCANO



Cámara de Comercio de España

V. ACTIVIDADES DESTACADAS DE LA CÁMARA DE ESPAÑA

V.I. CÁMARA DE COMERCIO DE ESPAÑA



V CUMBRE DE INTERNACIONALIZACIÓN

El 13 de junio tuvo lugar la V Cumbre de Internacionalización en la sede de Cámara de Comercio de España en Madrid. El acto organizado por la Cámara de España, junto a la Confederación Española de Organizaciones Empresariales, el Foro de Marcas Renombradas Españolas, el Club de Exportadores e Inversores Españoles y la Asociación Española de Directivos, tuvo como objeto exponer la situación de la empresa española en el escenario internacional.



REUNION DE DIRECTORES GENERALES Y DE INTERNACIONAL DE LAS CÁMARAS TERRITORIALES

El 27 de junio se celebró en la sede de Cámara de Comercio de España la reunión de Directores Generales y de Internacional de las Cámaras de Comercio Territoriales españolas para coordinar sus actividades y programas en materia de internacionalización.



V.II. ACTIVIDADES CELEBRADAS EN ESPAÑA



PREMIOS FEDECOM

La Federación de Cámaras Oficiales de Comercio de España en Europa, África, Asia y Oceanía (FEDECOM), hizo entrega del Premio Anual “Empresa del año 2023” a la empresa ferroviaria española Talgo, en reconocimiento de su elevado perfil internacional y actividad comercial. El acto tuvo lugar en la residencia del Embajador en Berlín el pasado 10 de mayo, el cual contó con la presencia de autoridades españolas, alemanas y altos representantes de la industria ferroviaria.



28ª REUNIÓN DEL COMITÉ EMPRESARIAL BILATERAL HISPANO-JAPONÉS

Con ocasión de la visita a España de una importante delegación empresarial japonesa, encabezada por el Presidente de Jetro y los Copresidentes del Comité Empresarial Bilateral, la Cámara de Comercio de España, junto con la Secretaría de Estado de Comercio a través de ICEX, y la Confederación Española de Organizaciones Empresariales organizaron la 28ª Reunión del Comité Empresarial Bilateral Hispano-Japonés el 21 de marzo en la sede de la Cámara de España. El programa incluyó la celebración de un Foro de Infraestructuras España – Japón.



PREMIOS FECECA

En el marco de la celebración de su Fiesta de Gala 2023, la Cámara Española de Comercio en México (CAMESCOM) otorgó el “Premio Vasco de Quiroga 2023” el 29 de junio a Carlos Slim Helú, Presidente de Grupo Carso, en reconocimiento de su destacada contribución al desarrollo del tejido empresarial mexicano y español. La ceremonia de entrega fue encabezada por el Presidente de la CAMESCOM, el Embajador de España en México y el Presidente de la Cámara de Comercio de España.



ENCUENTRO EMPRESARIAL ESPAÑA-AZERBAIYÁN

Con ocasión de la visita a España del Primer Viceministro de Economía de la República de Azerbaiyán, Excmo. Sr. D. Elnur Aliyev, la Cámara de Comercio de España, junto con la Secretaría de Estado de Comercio a través de ICEX, y la Confederación Española de Organizaciones Empresariales (CEOE) organizaron un Encuentro Empresarial España – Azerbaiyán que se celebró el 27 de marzo en la sede de la Cámara en la sede de la Cámara de Comercio de España



ENCUENTRO EMPRESARIAL ESPAÑA-BRASIL

Con ocasión de la visita oficial a España del Presidente de la República de Brasil, Excmo. Sr. D. Luiz Inácio Lula da Silva, la Cámara de Comercio de España, junto con la Secretaría de Estado de Comercio a través de ICEX, y la Confederación Española de Organizaciones Empresariales, organizaron un Encuentro Empresarial España- Brasil el martes 25 de abril en Casa de América (Madrid), en el que participaron más de 200 empresas.



ENCUENTRO EMPRESARIAL ESPAÑA COLOMBIA

Con ocasión de la visita oficial a España del Presidente de la República de Colombia, Excmo. Sr. D. Gustavo Petro, la Cámara de Comercio de España, junto con la Secretaría de Estado de Comercio a través de ICEX España Exportación e Inversiones, y la Confederación Española de Organizaciones Empresariales, organizaron un Encuentro Empresarial España- Colombia el 4 de mayo en la sede de la CEOE, en el que participaron más de 350 empresarios.



ENCUENTRO EMPRESARIAL ESPAÑA-LIGA ÁRABE

El 18 de mayo se celebró un encuentro empresarial España-Liga Árabe. La Cámara de España y la Unión de Cámaras de Comercio Árabes, firmaron un MOU, con el objetivo de reforzar la colaboración entre ambas organizaciones, y comenzar a trabajar para crear un Cámara Árabe de Comercio en España.



HACIA CADENAS DE SUMINISTRO RESILIENTES EN EL INDO-PACÍFICO

El 25 de mayo se celebró en la sede de la Cámara de Comercio de España un diálogo España-India, bajo el nombre "Hacia cadenas de suministro resilientes en el Indo-Pacífico: India como alternativa para la empresa española". En el evento organizado por la Fundación Consejo España-India con la colaboración de la Cámara de Comercio de España, se discutió el panorama geoeconómico y geopolítico entorno a la creación de cadenas de suministro resilientes en el Indo-Pacífico

V.III. ACTIVIDADES CELEBRADAS EN EL EXTERIOR



ENCUENTRO EMPRESARIAL ESPAÑA-SENEGAL

Con ocasión de la visita oficial a España de una delegación institucional y empresarial procedente de Senegal, encabezada por el Ministro de Cultura y Turismo, Monsieur Mame Mbaye Kan NIANG, la Cámara de Comercio de España, junto con la Secretaría de Estado de Comercio a través de ICEX, y la Confederación Española de Organizaciones Empresariales, organizaron una reunión empresarial el jueves 15 de junio en la sede de la Cámara de Comercio de España.

FUNDACIONES Y OTRAS ENTIDADES

La Cámara de Comercio de España ha participado en reuniones y eventos organizados por la Fundación Consejo España-Australia, la Fundación Consejo España-EE. UU., la Fundación Consejo España-India, la Fundación Consejo España-Japón, la Fundación Consejo España-Brasil y la Fundación Consejo España-Colombia, así como de la Cámara de Comercio Brasil España.



VISITA DE ESTADO DE SS.MM. LOS REYES A ANGOLA

En el marco del viaje de Estado de Sus Majestades los Reyes de España a Angola, desde la Secretaría de Estado de Comercio, a través de ICEX, en colaboración con la Confederación Española de Organizaciones Empresariales, Cámara de Comercio de España y la Agencia de Promoción de Exportaciones e Inversiones Privadas de Angola, se celebró el 27 de febrero el Encuentro Empresarial Angola-España. En el evento, inaugurado por Su Majestad el Rey Felipe VI de España, se compartieron experiencias empresariales entre ambos países y las oportunidades de futuro para el comercio y la inversión bilaterales.



ENCUENTRO EMPRESARIAL ESPAÑA-BRASIL

El 29 de marzo se celebró en Sao Paulo un encuentro empresarial España-Brasil organizado por la Secretaría de Comercio de España, a través del ICEX y las Oficinas Económicas y Comerciales de la Embajada de España, en colaboración con CEOE y la Cámara de Comercio de España. El encuentro tuvo como objetivo informar a las empresas españolas sobre las oportunidades de inversión y cooperación empresarial en Brasil.



TRIBUNA ESPAÑA-TAILANDIA

La directora general de la Cámara de España, Inmaculada Riera, participó en la primera Tribuna España-Tailandia celebrada en Bangkok el 8 de junio. Este foro, organizado por Casa Asia y el instituto tailandés de Asuntos Exteriores Devswongse Varopakarn en colaboración con los Ministerios de Exteriores de ambos países, tiene como objetivo impulsar acuerdos en el ámbito empresarial, cultural, educativo y político.



LANZAMIENTO DEL PROYECTO "ANCHORING SUSTAINABLE VALUE CHAINS IN BRAZIL"

La Cámara de España, junto con Cámara de comercio de España en Brasil y el Centro de Estudios de Sostenibilidad de la Fundación Getulio Vargas organizaron el 21 de junio el evento de lanzamiento del proyecto "Anchoring Sustainable Value Chains in Brazil" en Sao Paulo. Este proyecto financiado el programa AL INVEST GREEN de la Comisión Europea apoyará la transición hacia una economía circular y baja en carbono, implementando una serie de iniciativas de fortalecimiento de la gestión sostenible en pequeñas y medianas empresas insertadas en la cadena de valor de dos potentes empresas españolas inversoras en Brasil, Iberdrola y Telefónica.

REUNIÓN DE CAMACOES

Cámara de Comercio de España ha mantenido reuniones cerradas con las juntas directivas de su red de Cámaras de Comercio en el exterior en India, Alemania, Brasil, Marruecos, Reino Unido y República Dominicana.



COMISIÓN DE INTERNACIONALIZACIÓN

El pasado 28 de junio se celebró en la Cámara de España la Comisión de Internacionalización presidida por Mapfre, en la que se contó con la participación del Secretario de Estado para Iberoamérica y el Caribe y el Español en el Mundo, D. Juan Fernández Trigo. En esta ocasión se analizaron las relaciones entre la UE y América Latina en el ámbito de la Presidencia de España en el Consejo de la Unión Europea, iniciada el pasado 1 de julio, compartiendo con las empresas participantes los principales retos y oportunidades que se presentan en esta etapa, y la agenda y perspectivas para la Cumbre UE CELAC.



ENCUENTRO EMPRESARIAL ESPAÑA-UZBEKISTÁN

Con motivo de la visita oficial a Uzbekistán de la Secretaria de Estado de Comercio, Xiana Méndez, la Cámara de Comercio de España, junto con la Secretaría de Estado de Comercio a través de ICEX, y Confederación Española de Organizaciones Empresariales, organizó en Taskent un encuentro empresarial, donde se expuso el entorno de los negocios en España y las oportunidades para la cooperación empresarial con Uzbekistán que ofrece nuestro país.



ENCUENTRO EMPRESARIAL ESPAÑA-TÚNEZ

Con motivo de la visita oficial a Túnez de la Secretaria de Estado de Comercio, Xiana Méndez, la Cámara de Comercio de España, junto con la Secretaría de Estado de Comercio a través de ICEX España Exportación e Inversiones, y CEOE, organizó un encuentro empresarial. En este contexto se abordaron las oportunidades de negocio que ofrece la región del norte de África a las empresas españolas



ENCUENTRO EMPRESARIAL INDIA-ESPAÑA

Con motivo de la visita Oficial a India de la Secretaria de Estado de Comercio, Dña. Xiana Méndez Bértolo, la Cámara de Comercio de España, junto con la Secretaría de Estado de Comercio a través de ICEX, y la Confederación Española de Organizaciones Empresariales, organizaron un Encuentro Empresarial India - España en Nueva Delhi el 13 de abril donde participaron más de 250 empresas.



7ª REUNIÓN DEL CONSEJO EMPRESARIAL KAZAJSTÁN-ESPAÑA

Con ocasión del viaje oficial a Kazajstán de la Secretaría de Estado de Comercio, Sra. Xiana Margarida Méndez Bértolo, la Cámara de Comercio de España, junto con la Secretaría de Estado de Comercio, a través de ICEX, y la Confederación Española de Organizaciones Empresariales, organizaron la 7ª Reunión del Consejo Empresarial Kazajstán – España, el día 30 de mayo en la ciudad de Astana.

VI. AGENDA INTERNACIONAL TERCER TRIMESTRE



JULIO 2023

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes	Sábado	Domingo
					1	2
3	4	5	6	7	8	9
10	11	12	13	14 ✓	15	16
17 ✓	18 ✓	19	20	21 ✓	22	23
24	25	26	27	28	29	30
31						

Encuentro empresarial con el presidente de Chile. 14 de julio. Madrid

Cumbre UE CELAC. 17 y 18 de julio en Bruselas

SEPTIEMBRE 2023

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes	Sábado	Domingo
				1	2	3
4	5	6	7	8	9	10
11 ✓	12 ✓	13	14	15	16	17
18 ✓	19 ✓	20 ✓	21 ✓	22	23	24
25	26	27	28	29	30	

Reunión Presidencia de Eurocámaras en Madrid. 11 y 12 de septiembre.

Actividades destacadas UE presidencia europea.

[Semana Naciones Unidas en Nueva York. Foro NY / Houston del 19 al 21 de septiembre](#)



VII. INFORMES Y PUBLICACIONES DE INTERÉS



BANCO MUNDIAL. GLOBAL ECONOMIC PROSPECTS, JUNE 2023

Se prevé que el crecimiento mundial se desacelere significativamente en la segunda mitad de este año, y que la debilidad continúe en 2024. Las presiones inflacionarias persisten, y se espera que la política monetaria restrictiva afecte sustancialmente a la actividad. La posibilidad de una turbulencia bancaria más generalizada y una política monetaria más restrictiva podría dar lugar a un crecimiento mundial aún más débil. El aumento de los costos de endeudamiento en las economías avanzadas podría provocar dislocaciones financieras en las economías de mercados emergentes y en desarrollo (EMED) más vulnerables. En los países de bajo ingreso, en particular, las posiciones fiscales son cada vez más precarias. Se necesitan medidas políticas amplias en los planos mundial y nacional para fomentar la estabilidad macroeconómica y financiera. Entre muchas EMED, y especialmente en los países de bajo ingreso, reforzar la sostenibilidad fiscal requerirá generar mayores ingresos, hacer que el gasto sea más eficiente y mejorar las prácticas de gestión de la deuda. También es necesaria una cooperación internacional continua para hacer frente al cambio climático, apoyar a las poblaciones afectadas por las crisis y el hambre, y proporcionar alivio de la deuda cuando sea necesario. A más largo plazo, revertir una disminución proyectada en el crecimiento potencial de las EMED requerirá reformas para reforzar el capital físico y humano y el crecimiento de la oferta de mano de obra.



OCDE ECONOMIC OUTLOOK 2023

La economía mundial está dando un giro, pero se enfrenta a un largo camino por recorrer para lograr un crecimiento fuerte y sostenible. El crecimiento del PIB mundial se desaceleró sustancialmente a lo largo de 2022, pero varios de los factores pesan negativamente ahora se están desenrollando. La caída de los precios de la energía y la inflación general, la reducción de los cuellos de botella en el suministro y la reapertura de la economía de China, junto con un fuerte empleo y economías domésticas relativamente resistentes contribuyen a la recuperación proyectada. Sin embargo, la recuperación será débil en comparación con los estándares anteriores.





UNCTAD – WORLD INVESTMENT REPORT 2023

La inversión extranjera directa (IED) mundial disminuyó un 12% en 2022, hasta 1,3 billones de dólares. El descenso se debió principalmente al menor volumen de flujos y transacciones financieras en los países desarrollados. Las tendencias de la inversión real fueron más positivas, con un crecimiento de los anuncios de nuevos proyectos de inversión en la mayoría de las regiones y sectores. La IED en los países en desarrollo aumentó marginalmente, aunque el crecimiento se concentró en unas cuantas grandes economías emergentes. Las entradas en muchos países en desarrollo más pequeños se estancaron, y la IED en los países menos adelantados (PMAs) disminuyó.



FONDO MONETARIO INTERNACIONAL. MEASURING MULTINATIONAL PRODUCTION WITH FOREIGN DIRECT INVESTMENT STATISTICS: RECENT TRENDS, CHALLENGES, AND DEVELOPMENTS. JUNIO 2023

Documento de trabajo del FMI sobre el análisis de la Inversión Extranjera Directa de Multinacionales, tendencias, retos y desarrollos en los métodos y evolución



LA EMPRESA ESPAÑOLA ANTE UN NUEVO ESCENARIO INTERNACIONAL. Informe presentado en la V Cumbre de Internacionalización el 13 de junio de 2023.

A lo largo de las últimas décadas el proceso de internacionalización de las empresas españolas ha sido determinante para la inserción de nuestra economía en un mundo cada vez más globalizado y para la transformación del tejido productivo y el crecimiento de nuestro país. La irrupción de la pandemia del COVID19 y las tensiones geopolíticas actuales se han traducido en un freno al crecimiento de numerosos países, una escalada de precios y costes, y problemas de abastecimiento de determinadas materias primas y componentes. Analizar este contexto es el propósito de este informe, en el que se pone de manifiesto cómo la empresa española se está adaptando a este nuevo escenario internacional, destacando no sólo su preparación, sino también su disposición para dar respuesta a las necesidades de un mercado cambiante



REAL INSTITUTO ELCANO. “¿POR QUÉ IMPORTA AMÉRICA LATINA?”

El informe tiene como objetivo analizar con rigor y datos los relatos económico, político y geoestratégico extendidos en Europa sobre América Latina para tratar de contribuir a que el debate se desplace desde las preconcepciones a la evidencia.



OCDE DEVELOPMENT CENTER, CAF BANCO DE DESARROLLO DE AMÉRICA LATINA, CEPAL, COMISIÓN EUROPEA. "LEO - LATIN AMERICAN ECONOMIC OUTLOOK." PERSPECTIVAS ECONÓMICAS DE AMÉRICA LATINA 2022. HACIA UNA TRANSICIÓN VERDE Y JUSTA

¿Qué retos y oportunidades presenta la transición verde para América Latina y el Caribe? Esta 15ª edición de Perspectivas económicas de América Latina explora las opciones de política que la región tiene para repensar sus modelos productivos, transformar su matriz energética y crear empleos de calidad en el proceso. El informe señala que para que esta transición sea justa, se necesitan mejores sistemas de protección social y un diálogo abierto que ayude a construir nuevos contratos sociales sostenibles. Para impulsar esta ambiciosa agenda, el informe presenta distintas herramientas de financiación, incluidas las finanzas verdes, y aboga por la renovación de las alianzas internacionales.

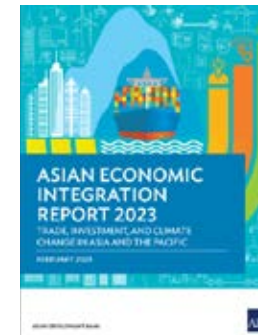


BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO. PREPARAR EL TERRENO MACROECONÓMICO PARA UN CRECIMIENTO RENOVADO INFORME MACROECONÓMICO DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE 2023

América Latina y el Caribe necesita implementar políticas macroeconómicas para reducir la inflación y mitigar los impactos de un contexto global adverso en 2023.

Según un escenario de base, la región crecerá un 1% en 2023, tras un crecimiento mejor de lo previsto del 3,9% en 2022. Se prevé que el crecimiento alcance el 1,9% en 2024.

Los países se enfrentan a un triple desafío social, fiscal y de crecimiento que está limitando su desarrollo y el de su población. Cuentan con las herramientas para hacer frente a este desafío si toman las decisiones políticas apropiadas.



BANCO ASIÁTICO DE DESARROLLO. ASIAN ECONOMIC INTEGRATION REPORT 2023: TRADE, INVESTMENT, AND CLIMATE CHANGE IN ASIA AND THE PACIFIC

Analizando temas como las cadenas globales de valor, la inversión, el movimiento de personas y las iniciativas de cooperación regional, describe los desafíos económicos y ambientales que enfrenta actualmente la región. Explora cómo las políticas de comercio e inversión pueden apoyar la acción climática y destaca por qué un enfoque conjunto es esencial para ayudar a profundizar la economía digital, fortalecer las cadenas de suministro y fomentar negocios, mercados y comercio más ecológicos.



BANCO AFRICANO DE DESARROLLO. AFRICA SUSTAINABLE DEVELOPMENT REPORT 2022. JUNIO 2023

Una pandemia global, interrupción de la cadena de suministro, clima extremo, guerra en Europa, migración forzada a gran escala, precios de la gasolina disparados, alta inflación, cargas de deuda, relocalización, amistad ... Está claro que no habrá vuelta atrás a la "situación habitual" anterior a la pandemia. El informe de este año examina los cambios tectónicos que enfrentan las regiones del BERD y presenta una gran cantidad de análisis para informar las políticas públicas y la toma de decisiones empresariales.



[BANCO EUROPEO DE RECONSTRUCCIÓN Y DESARROLLO. TRANSITION REPORT 2022-2023](#)

Una pandemia global, interrupción de la cadena de suministro, clima extremo, guerra en Europa, migración forzada a gran escala, precios de la gasolina disparados, alta inflación, cargas de deuda, relocalización, amistad ... Está claro que no habrá vuelta atrás a la "situación habitual" anterior a la pandemia. El informe de este año examina los cambios tectónicos que enfrentan las regiones del BERD y presenta una gran cantidad de análisis para informar las políticas públicas y la toma de decisiones empresariales.

Cámara
de Comercio de España