ECONOMÍA

lunes, 16 de noviembre de 2026 · 20:30

- **Section:** Economy / Economía
- **Window covered:** novedades desde la edición de las 13:30, es decir, de 11:45 a 18:45 (hora de Madrid) del 16 de noviembre de 2026 (lecturas incrementales desde la última publicación vista).
- **Compiled from:** el informe diario de la sección Economía de CEAFE, los registros compartidos y las publicaciones de @F_CEAFE.

Actualización: Washington cierra la vía del «acceso remoto» y extiende el control de chips a los centros de datos de todo el mundo

La Oficina de Industria y Seguridad (BIS) del Departamento de Comercio de EE. UU. publicó el 16 de noviembre una norma final provisional, «redactada por y bajo la dirección» del Tesoro y del Consejo de Seguridad Nacional.

Su objetivo es impedir que empresas con sede en China y en otros destinos del grupo D:5 (o en Macao) usen a distancia chips avanzados de IA estadounidenses a través de centros de datos en terceros países. Cualquier centro de datos del mundo que suministre más de 12 millones de «TPP agregado» de cómputo a esas empresas necesitará una licencia, y exportadores de chips, fundiciones y operadores de centros de datos deberán comprobar la propiedad directa e indirecta de sus clientes. La norma exige además licencia para exportar chips avanzados a Indonesia, Malasia, Singapur, Tailandia y Brasil, salvo si el comprador es una empresa con sede en EE. UU., y deroga formalmente la regla de difusión de la IA de la era Biden. Llega tres días antes de la reunión de Trump y Xi en Shenzhen y tras el escándalo de espionaje de Nvidia. Un senador estadounidense acusa a Comercio de no frenar el flujo de chips hacia China, mientras Trump ha respaldado al secretario de Comercio, Howard Lutnick (Reuters, Bloomberg). Cobertura previa: ediciones de las 07:30 y las 13:30, tema 1.

Reacción de China (vinculada): hasta las 18:45 de Madrid no consta ningún comunicado del MOFCOM sobre la nueva norma. El 13 de noviembre, cuando la medida aún era un proyecto de ley, el Ministerio de Exteriores chino se opuso al «abuso» de los controles de exportación. Reuters cita a analistas según los cuales el escándalo «envalentonará a los halcones respecto a China y sacudirá esta frágil tregua comercial». Las palancas de Pekín, en el tema 5. Atención al MOFCOM y a la cumbre.

ALERTA — aún no reposteado por @F_CEAFE: control de exportaciones de EE. UU. con alcance extraterritorial sobre centros de datos europeos. No hay publicación de @F_CEAFE sobre ello en la ventana. Enlace: https://media.bis.gov/press-release/bis-issues-rule-addressing-remote-access-american-

super-intelligence-technology

Por qué importa a Europa. la norma es extraterritorial. Se aplica a centros de datos «en cualquier destino del mundo», incluidas las nubes europeas, que ahora deberán investigar la propiedad de sus clientes por cuenta de Washington. Además, consagra una excepción solo para EE. UU.: en los cinco países con «riesgo de desvío», los chips para empresas estadounidenses no necesitan licencia, pero los destinados a empresas europeas sí. Es el doble rasero estadounidense convertido en reglamento: el liderazgo industrial de EE. UU. se trata como seguridad nacional y se impone en suelo aliado. Europa carece de un instrumento equivalente para proteger su propia tecnología y obedece a través de ASML y de sus operadores de nube, sin reciprocidad.

Qué vigilar. publicación en el Federal Register y plazo de comentarios; respuesta del MOFCOM; cumbre Trump–Xi en Shenzhen (19 de noviembre); posible reacción de la Comisión o de los proveedores europeos de nube a la carga de diligencia debida.

Fuentes

- media.bis.gov
- bis.gov
- apnews.com
- washingtonpost.com
- techcrunch.com
- NYT
- WaPo
- Bloomberg
- Reuters
- Reuters, senador
- Bloomberg, Lutnick
- pódcast de Reuters

Bruselas autoriza la compra de Commerzbank por UniCredit, la mayor operación bancaria transfronteriza desde la crisis financiera

La Comisión Europea autorizó el 16 de noviembre, sin condiciones y conforme al Reglamento de concentraciones, la toma de control de Commerzbank, segundo banco de Alemania, por UniCredit.

La Reserva Federal de EE. UU. también la aprobó ese mismo día, y UniCredit espera la última autorización pendiente antes de que acabe noviembre. La vicepresidenta ejecutiva Teresa Ribera la calificó de «probablemente la mayor operación bancaria transfronteriza desde la crisis financiera» y de ejemplo de «crecimiento positivo de escala de los bancos de la UE». De forma poco habitual, advirtió de que Bruselas «reaccionaría en consecuencia» si un Gobierno nacional intentara impedir que la operación se complete (Politico). Berlín, que aún conserva cerca del 13 % de Commerzbank, exige garantías sobre el empleo, la sede de Fráncfort y dos puestos en el consejo de supervisión.

Por qué importa a Europa. es un campeón europeo construido dentro del mercado único, no una venta a un comprador de fuera. Aun juntos, UniCredit y Commerzbank valdrían solo una quinta parte de JPMorgan (Politico). Esa brecha es el argumento de escala a favor de la unión bancaria y de unos mercados de capitales integrados capaces de financiar la defensa y la industria europeas. También pone a prueba si los Estados miembros antepondrán el control nacional a la construcción de escala europea.

Qué vigilar. respuesta de Berlín; autorización final antes de fin de noviembre; reforma de las directrices de concentraciones.

Fuentes

- unicreditgroup.eu
- politico.eu
- afp.com
- eclaraciones de Riber
- Bloomberg
- Reuters
- Euronews

Energía: el petróleo baja a unos 95 dólares pese a las minas en Ormuz, pero el colchón de gas europeo sigue siendo escaso

El Brent cayó un 0,7 %, hasta 95,15 dólares por barril, y el WTI hasta 88,19 dólares el lunes (Reuters vía CNBC), prolongando dos semanas de descensos.

La AIE indicó el viernes que el mercado petrolero volverá al superávit en el cuarto trimestre, con una oferta de 105 mb/d, 1,7 mb/d por encima de la demanda, gracias a la recuperación de las exportaciones de Oriente Medio. Esto ocurre pese a que la Guardia Revolucionaria iraní afirmó que otros dos petroleros chocaron con minas en el estrecho de Ormuz el lunes, después de que seis se incendiaran el domingo y el lunes (afirmaciones no verificadas de forma independiente). El gas TTF neerlandés bajó de 90 €/MWh por el tiempo más suave, el fin previsto de la avería del campo noruego de Troll y el récord de flujos por gasoducto hacia las plantas de GNL de EE. UU. (21,8 bcf el sábado, BloombergNEF). Sin embargo, los almacenes de la UE estaban al 70,5 % el 14 de noviembre, 19,5 puntos por debajo de la media de cinco años, y QatarEnergy ha prorrogado su fuerza mayor al menos hasta finales de diciembre. Cobertura previa: edición de las 13:30, tema 3.

Por qué importa a Europa. la bajada de precios se debe al GNL estadounidense y a la liberación de reservas de la AIE, no a la resiliencia europea. Europa cambia la dependencia del gas del Golfo y de Rusia por la dependencia de los cargamentos de EE. UU., que es justo lo que Washington le pide que compre. El bajo nivel de reservas deja el invierno expuesto a cualquier nuevo sobresalto.

Qué vigilar. evolución de las reservas de la UE frente al objetivo del 1 de diciembre; fuerza mayor de Catar; datos de tráfico en Ormuz.

Fuentes

- cnbc.com

- oilprice.com
- energyscan.engie.com
- pespulse.com
- AJE, minas
- Reuters, petróleo iraquí
- Reuters, gas en Irá

La palanca china del control de exportaciones: los campeones de tierras raras duplican beneficios y las tuneladoras quedan restringidas desde el miércoles

Los dos campeones nacionales chinos de tierras raras han más que duplicado sus beneficios de nueve meses.

China Northern Rare Earth ganó 3.650 millones de yuanes (547 millones de dólares) y China Rare Earth Resources and Technology, 408 millones, gracias a que las cuotas de producción y la concentración del sector han elevado los precios (Reuters vía Mining Weekly). El óxido de NdPr, principal insumo de los imanes, cotiza a 719.000 yuanes la tonelada, un 62 % más que cuando se introdujeron los controles de exportación de abril de 2025. Los imanes comunes no están controlados, y China exportó 48.057 t entre enero y septiembre, frente a 39.826 t un año antes. Por otro lado, el 18 de noviembre entran en vigor los nuevos controles chinos a la exportación de tuneladoras. Las ventas a países «sensibles» con disputas territoriales, como la India, necesitarán licencia del MOFCOM, lo que podría retrasar proyectos de metro, alta velocidad y túneles en la frontera del Himalaya (The Hindu, Times of India). Bloomberg señala que la dependencia de EE. UU. de los suministros chinos «va mucho más allá» de las tierras raras.

Por qué importa a Europa. es la contrapartida del tema 1. China responde a los controles estadounidenses con los suyos, y los beneficios demuestran que la palanca le sale rentable. Europa tiene la misma dependencia de las tierras raras chinas, pero ni construye una palanca equivalente ni responde a ninguna de las dos partes. Los objetivos de la Ley de Materias Primas Críticas son la prueba.

Qué vigilar. si Pekín usa las tierras raras contra la norma de la BIS tras la cumbre; respuesta de la India a las licencias de tuneladoras.

Fuentes

- miningweekly.com
- thehindu.com
- timesofindia.indiatimes.com
- Reuters
- Bloomberg
- Bloomberg India Editio
- Global Times
- AJE, tierras raras de Kachi

Flujo inverso: la italiana Maire compra a Baker Hughes tecnología estadounidense de licuefacción de GNL

Nextchem, filial de Maire, ha acordado comprar por 220 millones de dólares en efectivo las tecnologías de proceso IPSMR de escala media y de GNL a pequeña escala de Chart Industries, con más de 90 patentes.

Chart es filial al 100 % de Baker Hughes. La operación incluye un contrato de suministro de «cold boxes» a 10 años y un equipo de 12 personas, y se espera cerrarla a finales de 2026 o a principios de enero de 2027, pendiente de autorizaciones (nota de prensa de Maire, 15 de noviembre). Las acciones de Maire subieron un 3,6 % el lunes (Reuters).

Por qué importa a Europa. por una vez, una empresa europea adquiere propiedad intelectual y conocimiento estadounidenses en una tecnología energética estratégica, lo contrario del flujo habitual de tecnología europea hacia manos de EE. UU. Da a Europa una posición de licenciante en la licuefacción de GNL cuando su seguridad energética depende de ese gas. Habrá que ver si las autoridades estadounidenses imponen condiciones.

Qué vigilar. autorizaciones regulatorias antes del cierre.

Fuentes

- groupmaire.com
- live.euronext.com
- Reuters

Mil millones para la tecnología profunda europea: Plural, uno de los primeros inversores de Helsing, cierra su tercer fondo

La británica Plural ha captado 1.000 millones de euros (1.100 millones de dólares) para su tercer fondo, destinado a empresas emergentes europeas de energía, infraestructura de IA, defensa y salud.

Dos tercios irán a operaciones en fase inicial y un tercio a rondas posteriores (Reuters vía StreetInsider, TechCrunch). En una publicación reposteada en la lista R&D el 16 de noviembre, la comisaria Ekaterina Zaharieva destacó el Fondo Scaleup Europe, de 5.000 millones de euros, en el Foro Europeo de Startups y Scaleups.

Por qué importa a Europa. el capital privado europeo que entra en empresas emergentes de defensa e IA reduce la necesidad de vender las empresas en crecimiento a compradores estadounidenses. El tamaño de los fondos sigue por detrás del capital riesgo de EE. UU., y el Fondo Scaleup Europe pretende cubrir esa brecha en las fases avanzadas.

Qué vigilar. primeras inversiones; despliegue del Fondo Scaleup Europe.

Fuentes

- streetinsider.com
- techcrunch.com
- ReutersTech

- RT Zahariev

Véase también

- Actualización: la UE incluye 140 nuevos objetivos por la guerra de Rusia — véase Actualidad.
- Pax Silica: la declaración de seguridad tecnológica de EE. UU. — véase Actualidad.
