

# La cadena de suministro: Oportunidades a pesar de los retos

¿Qué está causando los problemas de las cadenas de suministro en todo el mundo?



**La geopolítica está creando nuevos "puntos calientes"**

La invasión de Ucrania es un ejemplo extremo, pero la aparición de dos ecosistemas globales prominentes (que giran en torno a EE. UU. y China) podría acelerar la reorganización de las cadenas de suministro y el acercamiento de la producción.



**La COVID-19 y su impacto en la industria manufacturera**

La breve caída de la demanda hizo que los fabricantes redujeran la producción. Cuando la demanda se recuperó, les resultó difícil mantener el ritmo, lo que tuvo un impacto sobre los plazos de entrega y los precios.



**La desglobalización gana terreno en algunos sectores**

En medio de las disputas comerciales, el proteccionismo está repuntando y los países buscan ser más autosuficientes. China está impulsando el consumo doméstico al mismo tiempo que promueve su valor manufacturero a nivel internacional.



**Otros acontecimientos inesperados**

Las cadenas de suministro han sufrido el impacto de las graves inundaciones en Europa, la tormenta de invierno de Texas o el bloqueo de seis días del Canal de Suez, una arteria vital para el transporte.

¿Cómo afectan los problemas de las cadenas de suministro a consumidores y empresas?



**Escalada de los costes de la energía**

El aumento del precio de los hidrocarburos a raíz de la crisis ruso-ucraniana ha hecho que sea más difícil obtener (y poder pagar) muchos productos y materias primas.



**Presión en los metales preciosos**

Rusia es un gran productor de paladio y níquel, elementos utilizados en muchos productos de alta tecnología, y la transición energética está provocando un incremento de la demanda de metales industriales.



**Escasez de semiconductores**

Muchas fábricas de semiconductores ya tenían problemas de capacidad antes de la COVID-19. La llegada de la pandemia los agravó. La demanda se recuperó con más rapidez de lo esperado y la escasez de componentes esenciales no tardó en hacerse notar en la fabricación de vehículos y en otros sectores.



**Aumento del precio de los alimentos**

Los precios de los alimentos se sitúan en máximos históricos, y la crisis geopolítica que se vive en uno de los grandes graneros del mundo está disparando los precios de multitud de productos, desde el aceite de girasol hasta los cereales.

## 4 oportunidades interesantes en la cadena de suministro



### El auge de los centros de datos

Estos centros están muy demandados debido a la creciente complejidad de las cadenas de suministro y a la revolución que han supuesto el teletrabajo y el comercio electrónico.



### El crecimiento de la tecnología agrícola

La subida de precios de los alimentos está despertando un mayor interés por la seguridad alimentaria, lo que abre la puerta a más inversiones en tecnologías agrícolas y equipos de riego.



### El repunte de las energías renovables

El incremento de los precios de los hidrocarburos y las sanciones contra Rusia seguramente consigan que la atención se centre en las energías renovables; y no solo en Europa, sino en todo el mundo.



### La revolución de la robótica

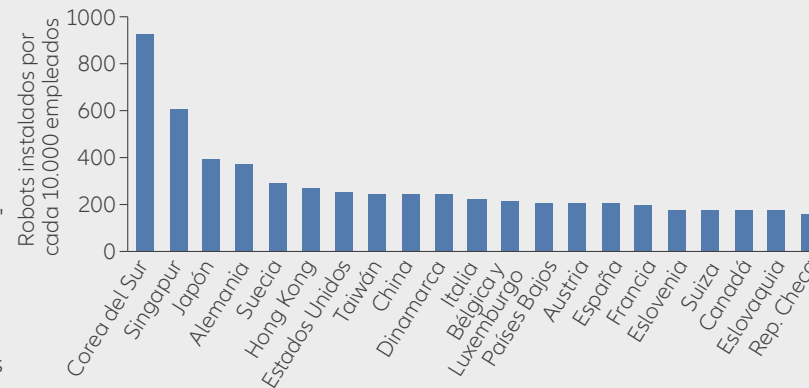
Las empresas están recurriendo a la robótica para encontrar nuevos modos de hacer llegar sus productos a los clientes y reforzar sus operaciones frente a los riesgos asociados a los costes y el suministro.

## Los inversores deberían pensar de un modo estratégico en el impacto que tienen los problemas de la cadena de suministro en sus carteras

### Buscar empresas que reaccionen eficazmente a los retos de la cadena de suministro

- Para hacer frente a los elevados costes de transporte y los retrasos para acceder a determinados materiales, las empresas están recurriendo al *nearshoring*, es decir, están transfiriendo la fabricación y otras necesidades a países más cercanos.
- Las empresas están revisando los modelos de logística "justo a tiempo" (*just in time*), líderes en la gestión de la cadena de suministro durante mucho tiempo, en favor de los modelos "por si acaso" (*just in case*), consistentes en hacer acopio de más inventario.
- La analítica avanzada puede ayudar a las empresas a planificar y sortear los riesgos de la cadena de suministro. La robótica puede contribuir a agilizar tareas rutinarias relativas al inventario y el cumplimiento.

### La disparidad en el uso de robots en la industria manufacturera muestra el potencial de la inversión



Fuente: World Robotics 2021

La densidad de la robótica prácticamente se ha duplicado a nivel mundial – Federación Internacional de Robótica (ifr.org)

### Buscar formas de combatir la inflación

El contexto de la cadena de suministro es inflacionario. Conviene buscar formas de combatir la inflación con inversiones en:

- Materias primas
- Inversiones en "value"
- Bonos de alto rendimiento de EE. UU.

**Las inversiones en instituciones de inversión colectiva conllevan riesgos.** Las inversiones en instituciones de inversión colectiva y los ingresos obtenidos de las mismas pueden variar al alza o a la baja dependiendo de los valores o estimaciones en el momento de la inversión y, por tanto, Usted podría no recuperar su inversión por completo. La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de resultados futuros. La información recogida en este documento tiene carácter meramente informativo y no forma parte de, ni constituye, una oferta, solicitud o recomendación de venta o de compra de ningún título o producto.

La información contenida en el presente documento está sujeta a cambio sin previo aviso y es correcta en la fecha de su publicación; no obstante, no se ofrece garantía de la exactitud, integridad, actualización, exhaustividad o adecuación de la misma. En consecuencia, Allianz Global Investors no será responsable de ningún daño, directo o indirecto, que pueda producirse como consecuencia del uso de dicha información o de errores u omisiones de la misma, salvo en caso de negligencia grave o dolo. No está permitida la reproducción, publicación o transmisión de este contenido, independientemente de la forma.

Este material no ha sido revisado por ninguna autoridad supervisora. El único objetivo de esta comunicación es el de informar y no constituye una promoción o publicidad de los productos o servicios de Allianz Global Investors en Colombia o para residentes colombianos bajo el apartado 4 del Decreto 2555 de 2010. Esta comunicación no intenta de ninguna manera, directa o indirectamente, iniciar el proceso de compra o la prestación de un servicio por parte de Allianz Global Investors. Con la recepción de este documento, cada residente en Colombia reconoce y acepta haber contactado a Allianz Global Investors por iniciativa propia y la comunicación, bajo ninguna circunstancia, surge de ninguna actividad promocional o de mercadeo llevada a cabo por Allianz Global Investors. Los residentes colombianos aceptan que el acceso a cualquier página en redes sociales de Allianz Global Investors se realiza bajo su propia responsabilidad e iniciativa y son conscientes de que pueden tener acceso a información específica sobre productos o servicios de Allianz Global Investors. Esta comunicación es estrictamente privada y confidencial y no puede ser reproducida. Esta comunicación no constituye una oferta pública de valores en Colombia sujeta a la regulación de ofertas públicas de valores establecida en el apartado cuarto del Decreto 2555 de 2010. Esta comunicación y la información incluida en ella no deben ser consideradas, por tanto, como una oferta o solicitud por parte de Allianz Global Investors o sus filiales de venta de ningún producto financiero en Brasil, Panamá, Perú y Uruguay.

Este material ha sido emitido y distribuido por las siguientes compañías de Allianz Global Investors: Allianz Global Investors U.S. LLC, un asesor de inversiones registrado ante la U.S. Securities and Exchange Commission; Allianz Global Investors Distributors LLC, distribuidor registrado ante FINRA, y afiliado a Allianz Global Investors U.S. LLC; Allianz Global Investors GmbH, una gestora de inversiones en Alemania, supervisada por la German Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). El Resumen de los derechos de los inversores está disponible en inglés, francés, alemán, italiano y español en <https://regulatory.allianzgi.com/en/investors-rights>, Allianz Global Investors GmbH, Sucursal en España, con domicilio en Serrano 49, 28001 Madrid que está inscrita en el Registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)) con el número 10. No está permitida la duplicación, publicación o transmisión de su contenido, independientemente de la forma.