



REAL INSTITUTO

**elcano**

ROYAL INSTITUTE

CARDENAL



CISNEROS

# COVID-19, response & recovery Spain

Lara Lázaro Touza, PhD

8<sup>th</sup> of May 2020

## COVID-19: EU/EEA & UK

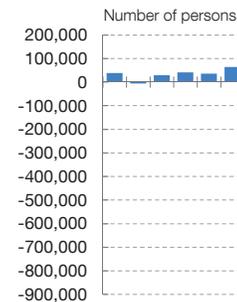
EU/EEA and the UK	Sum of Cases	Sum of Deaths	Reported cases per 100 000 population	Reported deaths per 100 000 population
Spain	218011	25428	466.6	54.4
Italy	211938	29079	350.7	48.1
United_Kingdom	190584	28784	286.6	45.2
Germany	163860	6831	197.6	8.2
France	131863	25201	196.8	37.6
Belgium	50267	7924	440.1	69.4
Netherlands	40770	5082	236.6	29.5
Portugal	25524	1063	248.2	10.3
Sweden	22721	2769	223.1	27.2
Ireland	21722	1319	447.6	27.2
Austria	15621	600	176.6	6.8
Poland	14006	698	36.9	1.8
Romania	13512	803	69.4	4.1
Denmark	9670	493	166.8	8.5
Norway	7847	208	147.7	3.9
Czechia	7819	252	73.6	2.4
Finland	5327	240	96.5	4.3
Luxembourg	3828	96	629.9	15.8
Hungary	3065	363	31.4	3.7
Greece	2632	146	24.5	1.4
Croatia	2101	80	51.4	2.0
Iceland	1799	10	508.8	2.8
Estonia	1703	55	128.9	4.2
Bulgaria	1652	78	23.5	1.1
Slovenia	1439	97	69.6	4.7
Lithuania	1419	46	50.9	1.6
Slovakia	1413	25	25.9	0.5
Latvia	896	16	46.5	0.8
Cyprus	874	20	73.5	1.7
Malta	480	4	99.3	0.8
Liechtenstein	83	1	218.9	2.6
<b>Total</b>	<b>1174446</b>	<b>137761</b>		

Source: European Centre for Disease Prevention and Control (5<sup>th</sup> May, 2020)

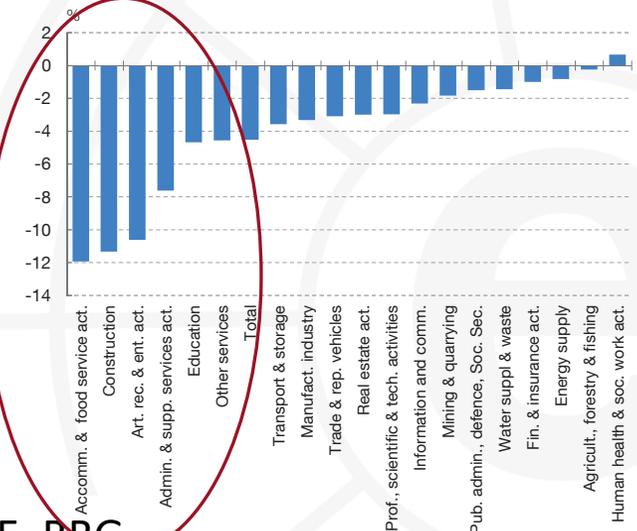
	Average annual rates		Confinement duration (in weeks)	Other key assumptions
	2020	2021		
<b>Supply-side approach</b>				
Scenario 1	-6.6	—	8	Almost complete normalisation after confinement
Scenario 2	-8.7	—	8	Almost complete normalisation in Q4 after confinement
Scenario 3	-13.6	—	12	Incomplete normalisation at end-year (particularly in sectors linked to accommodation and food service activities and leisure)
<b>Simulations with the MTBE</b>				
Scenario 1	-6.8	5.5	8	The measures prevent lasting job losses and company closures
Scenario 2	-9.5	6.1	8	A certain proportion of firms do not manage to prevent liquidity problems from becoming solvency ones
Scenario 3	-12.4	8.5	12	A certain proportion (bigger than in scenario 2) of firms do not manage to prevent liquidity problems from becoming solvency ones

SOURCE: Banco de España.

1 CUMULATIVE CHANGE IN SOCIAL SECURITY REGISTRATIONS WITH RESPECT TO 28 FEBRUARY



2 CUMULATIVE RATE OF CHANGE IN SOCIAL SECURITY REGISTRATIONS BETWEEN 28 FEBRUARY AND 31 MARCH BY SECTOR OF ACTIVITY



Estimación Paro	2015	2016	2017	2018	2019.	2020 est.	2021 est.
España (EPA)	20,9	18,6	16,6	14,5	13,8	16,1	15,3

Source: Bankinter with data by INE, BBG

## Spain's reaction S/T (IMF, 2020)

- Introduced temporary interest-free tax deferrals
- Suspended enforcement of some debt contracts
- Put in place targeted cash transfers for the self-employed and small and medium-sized enterprises.
- Spain has expanded eligibility for unemployment benefits and exempted impacted firms that maintain employment from social contributions
- Offered loan guarantees for firms

## Expectations w/r sectoral focus of bailouts & recovery

Sector	Detail	Comment
<b>Construction</b>	Renovations	300.000 year
<b>Transport</b>	Train & public transport, cycling	Improve service, provide infrastructure
	EV charging & fleet renewal	With (E) parity 2023-2024
	Aviation	Bailout s.t. NZ strategy by 2050
	Heavy transport	
<b>Urban planning</b>	LEZ	High public acceptance
<b>Power</b>	ΔRES investment	NECP+
<b>Energy intensive industry</b>	Refinery, steel, chemicals, fertilizers, lime, cement, ceramic, paper, glass, non-ferrous metals	Bailouts s.t. NZ by 2050 & 2030 & 2040 goals.

## Continued space for consensus, albeit with added hurdles

<p>PSOE-UP (government) Socialist and far-left Government &amp; grassroots</p>	<p>Partido Popular (PP)- conservative Market-based response</p>	<p>Ciudadanos - Centre right (E) Market-based response</p>	<p>Vox – far right Non-issue. No proposal except for cutting funds to CC</p>
<p>Draft CC-ETL</p>	<p>Draft-CC-ETL</p>	<p>Acceptance of CC-ETL in electoral programme. No draft</p>	<p>On CC: Anthropogenic climate change unproven. Climate policies are totalitarian Obscure economic interests behind climate policies. No CC-ETL proposal</p>
<p>Hectic (technical) agenda INECP, H2, Storage, offshore, NAP (with external effects- Open to consider limits of adaptation &amp; ecological security)</p>	<p>Recently announced they would support: Spanish Strategy for Circular Economy an EU green Agenda for Smart Ec. with the <b>EU Green Deal as a roadmap</b>. Sectors for green recovery and finance: Transport, renewables, renovations, R&amp;D, biodiversity But...declarations have been mixed. Unclear on conditionality.</p>	<p><b>Signed Alliance for a Green Recovery</b></p>	<p>Potential climate/low transition action if: energy independence at stake/national security can be enhanced. <b>Danger of securitisation</b></p>
<p><b>TR/VP signed Alliance for a Green Recovery</b> Relatively low (green) profile until very recently in the media. TR/VP de- escalation conundrum Requesting conditionality in aid: aviation and transport subject to NZ plans and intermediate decarbonisation goals and tech upgrades.</p>	<p><b>‘Ratified Alliance for a Green Recovery’. Will provide clear position in the coming weeks’</b></p>		<p>Published 10 measures for ‘protecting Spain’. 5. ‘Given the EU paralysis, EU’s €1tn for the ‘climate emergency’ should be devoted to the health and economic crises. i.e. <b>abandon the European Green Deal</b></p>

Initiative	Comments
Alliance for a Green Recovery Acciona, BBVA, Iberdrola, Santander...	Banks coming in later
<b>Spanish Green Growth Group</b> 50 firms >50% of sales >40% of the companies in the benchmark Stock market reference index (IBEX35) 5% employment/active population	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Stimulus packages should be aligned with climate and sustainability goals</li> <li>2. Support the European Green Deal as a roadmap for recovery via decarbonisation and digitalisation</li> <li>3. Spain should plan its recovery with the INECP (that should be accelerated) and the CC-ETL (that should be adopted) as guidance.</li> </ol>

## Initiative

Alliance for the competitiveness of the Spanish Industry



**Motor de la Economía**  
280.000 Millones € de Cifra de Negocios (el 60% del total industrial)  
75.000 Millones € de Valor Añadido (el 50% del Producto Industrial Bruto)

**Vocación Exterior**  
135.000 Millones € de ventas en el exterior (55% de las exportaciones industriales)  
50% de sus ventas en mercados internacionales

**Empleos estables, productivos y de alta cualificación**  
2.900.000 de empleos generados, el 15% de la población ocupada  
90% de contratos indefinidos

**Inversión e Innovación**  
50.000 Millones € invertidos en España en los últimos 5 años.  
60% de la inversión industrial en I+D+i

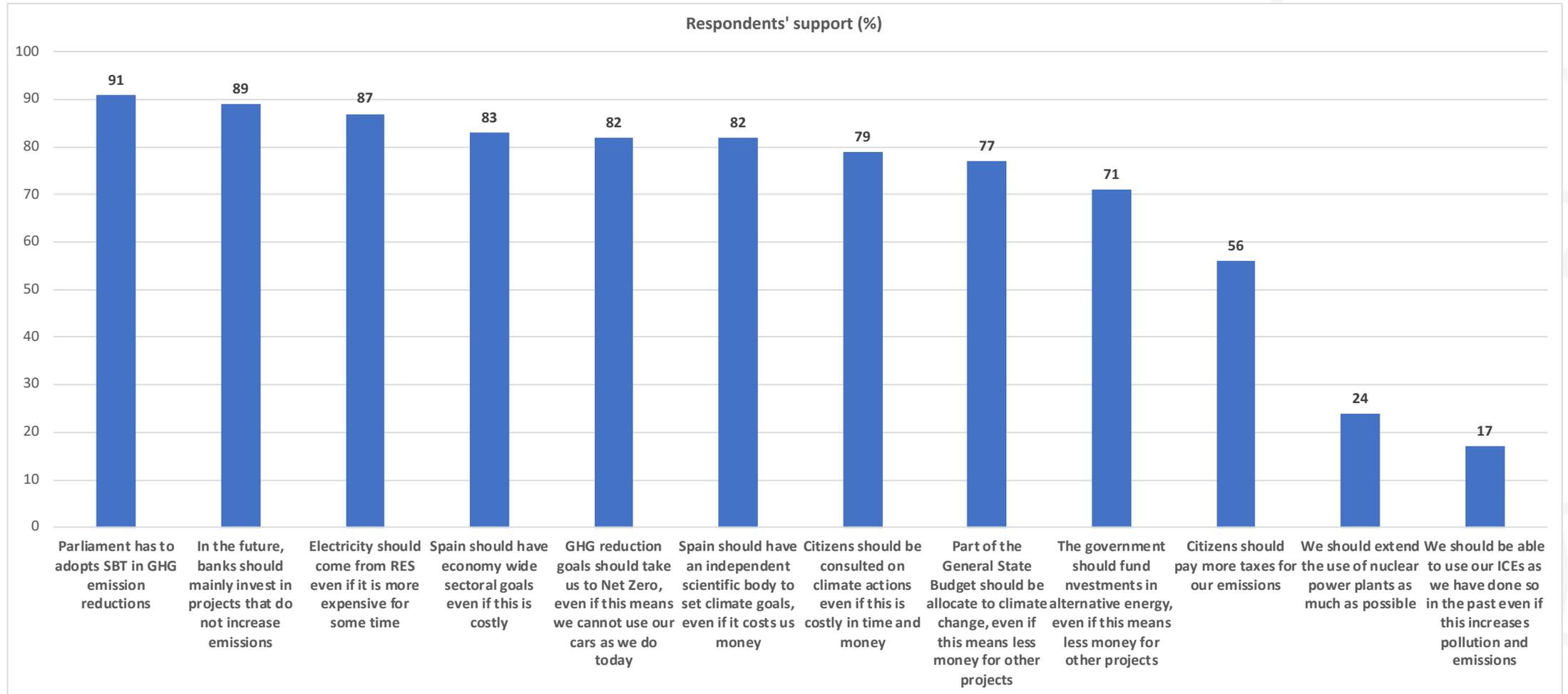
**Logos:** Anfac, AOP, ASPAPEL, feiQue, FIAB, oficemen

## Comments

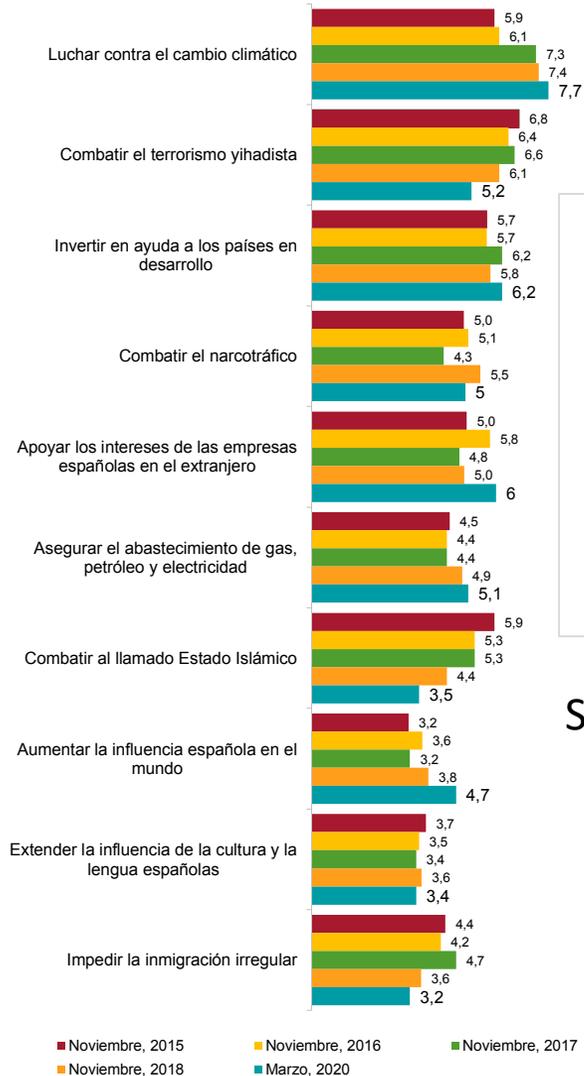
- Brown & some green but **no conditionality**:
1. Foster investment in the industrial sector
  2. Increase demand for all type of vehicles (**renovate fleets**) and support **EV charging infrastructure** (10% GDP)
  3. Increase activity in the construction sector. **Sustainable investment** in public housing and infrastructures (transport, energy & **renovation**). (14% of GDP)
  4. Gradual opening of small businesses
  5. **Reduce energy costs. Drop generation charges, adopt regulation for large electricity consumers, compensate CO<sub>2</sub> costs, review free CO<sub>2</sub> allowances, BTA as a last resort, review retribution to operation and investment RES, cogeneration and waste that are linked to industry.**
  6. Increase exports and access to markets.
  7. Increase efficiency in logistics
  8. Financial support: credits to support business, ensuring timely payment by public and private actors
  9. Suspend all new taxation
  10. Prevention and protection from COVID-19 in the workplace.



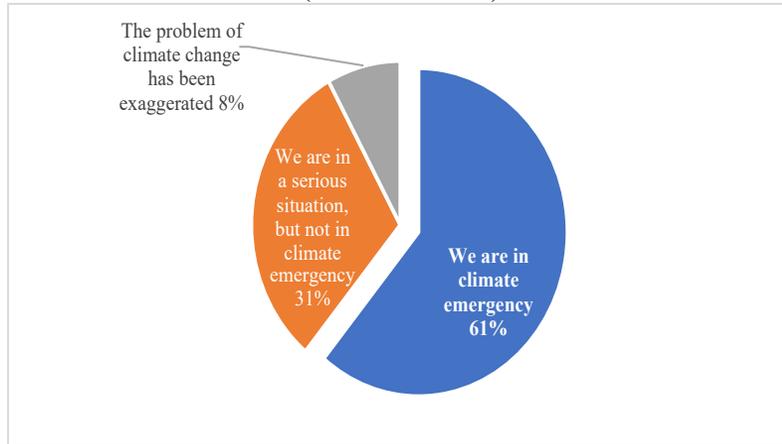
**Graph 1. Support for different elements, instruments and processes of the upcoming CC-ETL**  
In %; N = 934 (those who agreed that Spain should have a CC-ETL)



Evolución de las prioridades:2015-2020 (Valores de 0 a 10. Índice ponderado)



Spain: Where are we as regards climate change?  
(N=1,000; in %)

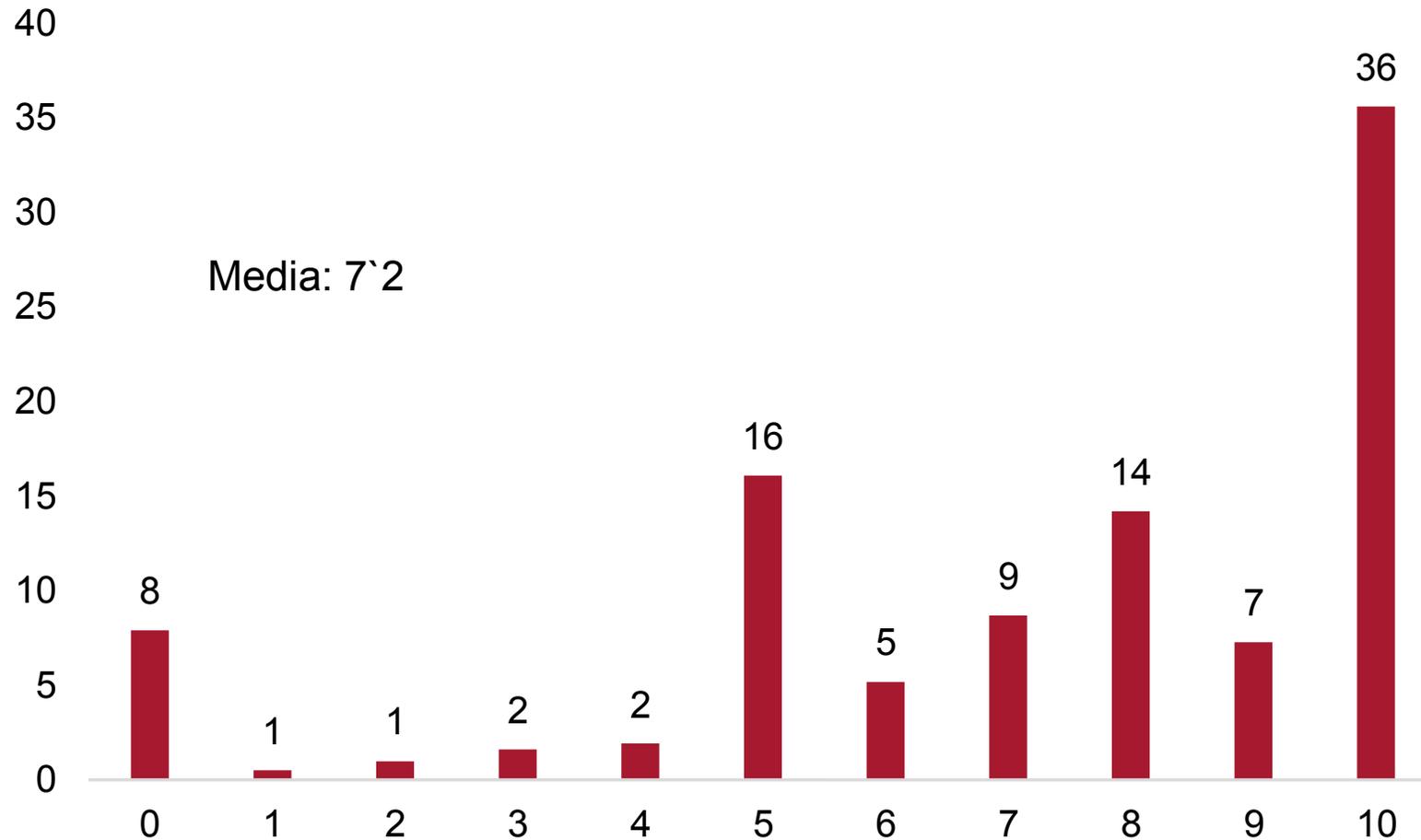


Source: Elcano (2020), BRIE 41ª Oleada

¿Qué medidas ha tomado o propuesto el gobierno? Respuestas espontáneas múltiples



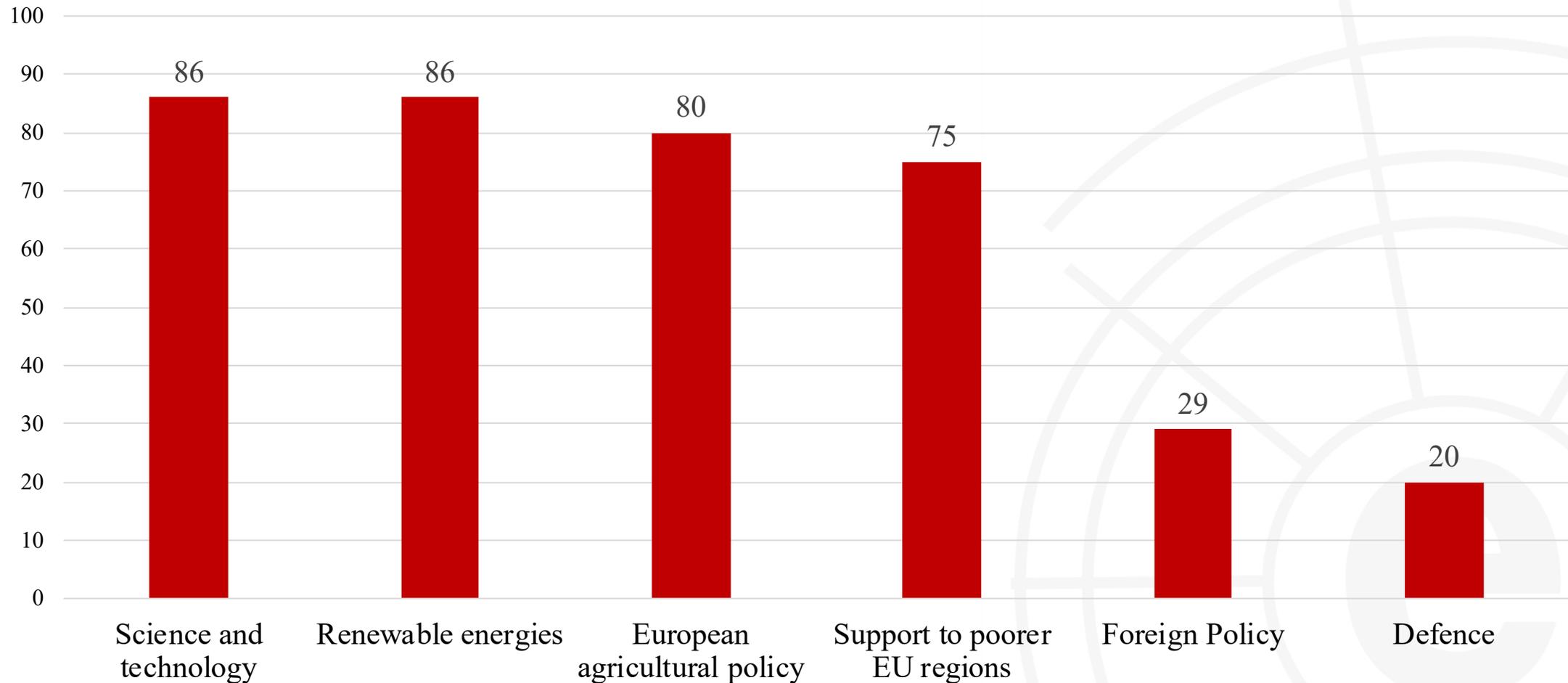
## Grado de apoyo a la restricción al tráfico en el centro de las ciudades. Escala 0-10



Fuente: Elcano (2020), BRIE 41ª Oleada

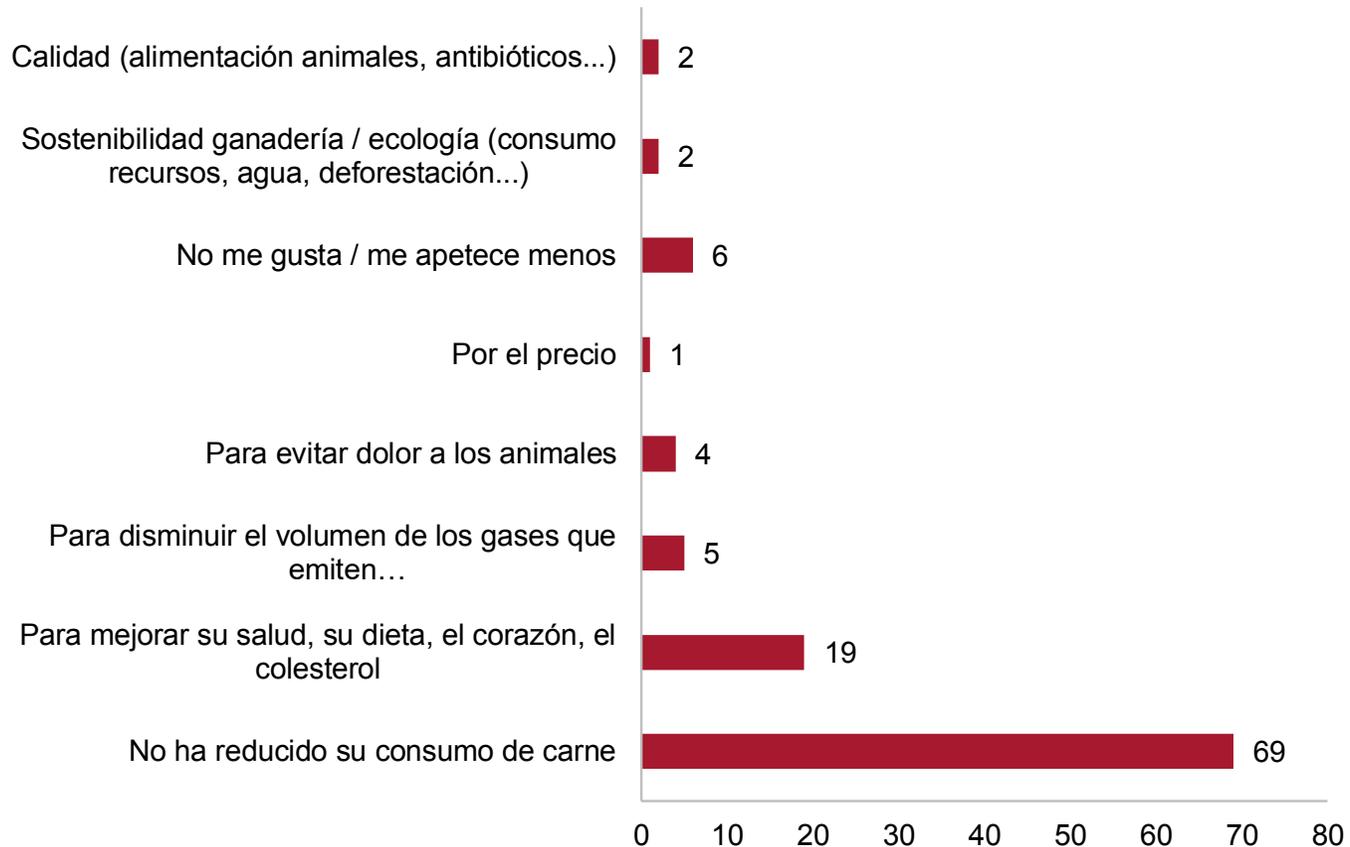
Spanish citizens' preferences towards the European Union budget. (N=1,000)

Percentage (%) of respondents who want to increase funding in each budget item



## Mind the (concern-action) Gap!

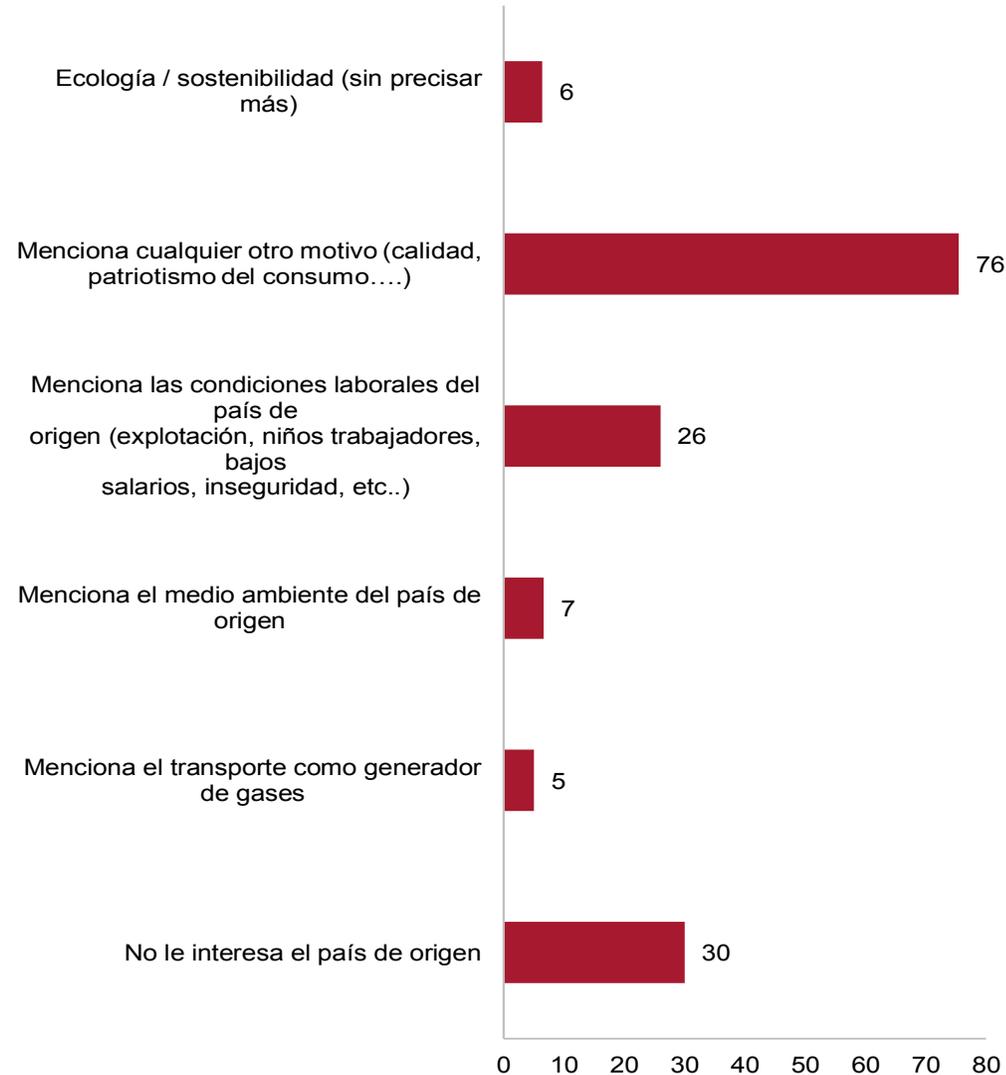
Durante el último año ¿ha reducido su consumo de carne? Si es así, ¿por qué lo ha hecho? Respuestas espontáneas múltiples



**¿Ha decidido alguna vez su destino de vacaciones pensando en evitar el avión? Si es así  
¿Por qué lo ha hecho? Respuestas espontáneas múltiples**



**Quando va usted a comprar algo, como ropa o fruta ¿intenta saber en qué país se ha producido? Si es así ¿por qué le interesa? Respuestas espontáneas múltiples**



Fuente: Elcano (2020), BRIE 41ª Oleada

## Energy and Climate programme

### • Elcano articles

- [Energía, clima y coronavirus](#) (ARI)
- [España en el mundo 2020. perspectivas y desafíos para el año del coronavirus.](#) (Elcano Policy Paper) *Oil markets, energy transition, climate governance and COVID-19: the short, the medium and the long term.* (WP)
- [Energía y COVID-19 en América Latina: un impacto heterogéneo por sectores y países.](#) (ARI)

### External articles & journal publications:

- Diplomacy After the Corona Crisis. *The Hague Journal of Diplomacy.* (under review)
- [Legislando para lograr una transición baja en carbono: experiencias en Reino Unido, Francia y España.](#) Papeles de Economía Española. Papeles de Economía Española FUNCAS.
- *The COVID-19 exit strategy and climate action. Time to choose (wisely).* Energy Foundation China.

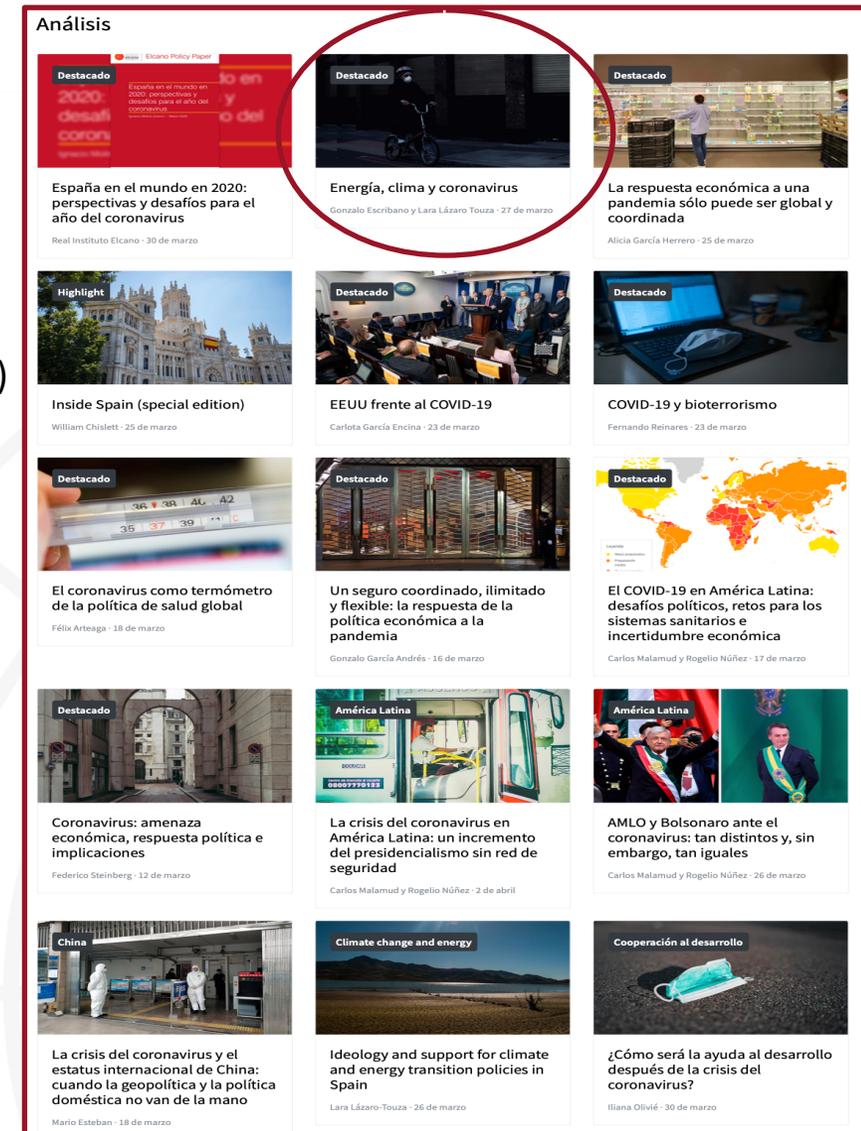
### • Upcoming events:

- “Taxonomía, Plan de Acción, Estrategia de Financiación Sostenible de la UE y recuperación verde tras el COVID-19”. Helena Viñes Fiestas (BNP Paribas y TEG) y José Luis Blasco (Acciona y TEG)

### • Networks and dialogues - Elcano

- El día después
- TT UE (IDDRI, Ecologic, SEI, IEEP, TGM)
- Diálogo UE-Reino Unido -China

**Análisis**



Thumbnail Title	Author	Date
España en el mundo en 2020: perspectivas y desafíos para el año del coronavirus	Real Instituto Elcano	30 de marzo
<b>Energía, clima y coronavirus</b>	Gonzalo Escribano y Lara Lázaro Touza	27 de marzo
La respuesta económica a una pandemia sólo puede ser global y coordinada	Alicia García Herrero	25 de marzo
Inside Spain (special edition)	William Chislett	25 de marzo
EEUU frente al COVID-19	Carlota García Encina	23 de marzo
COVID-19 y bioterrorismo	Fernando Reñares	23 de marzo
El coronavirus como termómetro de la política de salud global	Félix Arteaga	18 de marzo
Un seguro coordinado, ilimitado y flexible: la respuesta de la política económica a la pandemia	Gonzalo García Andrés	16 de marzo
El COVID-19 en América Latina: desafíos políticos, retos para los sistemas sanitarios e incertidumbre económica	Carlos Malamud y Rogelio Núñez	17 de marzo
Coronavirus: amenaza económica, respuesta política e implicaciones	Federico Steinberg	12 de marzo
La crisis del coronavirus en América Latina: un incremento del presidencialismo sin red de seguridad	Carlos Malamud y Rogelio Núñez	2 de abril
AMLO y Bolsonaro ante el coronavirus: tan distintos y, sin embargo, tan iguales	Carlos Malamud y Rogelio Núñez	26 de marzo
La crisis del coronavirus y el estatus internacional de China: cuando la geopolítica y la política doméstica no van de la mano	Mario Esteban	18 de marzo
Ideology and support for climate and energy transition policies in Spain	Lara Lázaro-Touza	26 de marzo
¿Cómo será la ayuda al desarrollo después de la crisis del coronavirus?	Illana Olivé	30 de marzo

**ABC** 05/04/2020

*El petróleo echa el freno en su carrera hacia el abismo". Entrevista a Gonzalo Escribano.*

## Pascua petrolera



Gonzalo Escribano

Entre los pasados 9 y 12 de abril los mercados asistieron a la enésima resurrección de la OPEP, esta vez en versión ampliada y concertada con el G20. Tras mucho sacrificio y no poca pasión, como correspondía a la fecha, las negociaciones de la OPEP+ y el G20 han alcanzado un acuerdo para retirar del mercado unos 15 millones de barriles diarios (mbd), que podrían llegar a los 20 con la intervención de la Agencia Internacional de la Energía (AIE). Esta alianza hasta hace poco impensable entre la OPEP y la AIE muestra la dramática situación en que la pandemia del Covid-19 ha dejado al mercado del petróleo. La paralización económica y los confinamientos han reducido en casi una tercera parte la demanda mundial de petróleo, hasta unos 30 mbd en abril según las previsiones de Goldman Sachs. Semejante colapso ha hundido los precios del crudo y las cotizaciones de las empresas petroleras, disparando las primas de riesgo de los países productores, y obligándolos a buscar un acuerdo para amortiguar el desplome. Los párrafos que siguen analizan las negociaciones, sus resultados y las perspectivas de los acuerdos alcanzados.

Las negociaciones de la OPEP+ tenían lugar un mes después de la desastrosa reunión en que Rusia y Arabia Saudí declararon una guerra de precios que hundió las cotizaciones del petróleo un 30%, la mayor bajada desde el final de la Guerra del Golfo de 1991. Sin embargo, pronto se com-

petroleras, disparando las primas de riesgo de los países productores, y obligándolos a buscar un acuerdo para amortiguar el desplome. Los párrafos que siguen analizan las negociaciones, sus resultados y las perspectivas de los acuerdos alcanzados.

El autor analiza los pormenores de la batalla en el mercado petrolero y sus repercusiones para esta industria y para las energías renovables.

## Perdedores, ganadores y daños del pulso petrolero Rusia-Arabia Saudí



Gonzalo Escribano

La guerra de precios desatada entre Rusia y Arabia Saudí tiene unos perdedores previsibles, pero también ganadores inesperados. Nada más escenificarse el pasado viernes 6 de marzo la ruptura de la alianza entre Rusia y Arabia Saudí que venía sosteniendo los precios del petróleo desde hace más de años, los analistas empezaron a las cuentas de pérdidas y ganancias entre los sospechosos habituales: productores y consumidores de crudo, por supuesto, pero tam-

pa, donde la rebaja alcanzó los 8 dólares por barril, 7 dólares para Estados Unidos y 6 dólares para Asia. El lunes 9 de marzo, los mercados del petróleo abrieron con caídas cercanas al 30% para luego "moderarse" al 20%. Pero lejos de inducir a rectificación alguna, rusos y saudíes no se conformaron con el mayor colapso de precios del crudo desde el final de la Guerra del Golfo de 1991, unas primas de riesgo disparadas en los bonos de los países petroleros y miles de millones de euros perdidos en las cotizaciones de las compañías petroleras. Ese mismo día, Rusia respondió a Arabia Saudí anunciando que preservaría su cuota de mercado y declarando la intención de Rosneft de aumentar rápidamente su pro-

**EFE VERDE (La Vanguardia/ El Periódico de la Energía).** "Escribano, del Instituto Elcano: transición energética se dará a medio plazo". 18/04/2020



producción muy por encima de los precios actuales. Es cierto que en 2014 y 2015 la dieta de bajos precios prescrita por los saudíes les permitió perder grasa superflua, reducir costos y ganaron en competitividad. Algunos analistas consideran que un régimen de precios bajos, más, y que a los precios de los Estados Unidos podrían bajar más de un año. En Europa, cuarenta empresas energéticas estadounidenses perdieron más del 60% de su valor en Bolsa, y algunas petroleras independientes perdieron más del 60%.



Para cerrar con una nota optimista en una semana poco propicia para las grandes alegrías, la guerra de precios puede tener ganadores inesperados. La caída de precios (sana política de competencia mediante) supone una gran oportunidad para eliminar los subsidios o aumentar los impuestos a los combustibles fósiles sin elevar los precios a los consumidores ni desatar su ira como ha ocurrido en los últimos meses en Ecuador, Irán, Brasil o Francia, entre otros países. También, de manera contraintuitiva, puede favorecer la transición energética y la lucha contra el cambio climático, valores cada vez mejor asentados que moderan el

**EL OBSERVADOR** (Uruguay) 04/04/2020

*"El cambio climático y la pandemia se dan la mano".*

Se cita a **Gonzalo Escribano** y **Lara Lázaro**.

**AGENCIA AEF (Francia).** "L'Espagne envoie son plan énergie-climat à la Commission européenne pour activer la relance verte". Entrevista a Lara Lázaro sobre energía, clima y coronavirus. 16/04/2020

Q&A

Thank you!

 @lazarotouza

## Energy transition and climate ambition across political parties

	Unidas Podemos (UP)		Partido Socialista Obrero Español (PSOE)		Partido Popular (PP)	
	2030	2050	2030	2050	2030	2050
<b>Economy-wide GHG emission reduction goals</b>	35% (1990)	95% (1990)	>20% (1990)- draft bill 21% - draft INECP 23% (1990)- <a href="#">updated INECP</a>	90% (1990)	26% for Non-ETS	≥80%
<b>ETS reduction targets</b>	N/A	N/A	60% (2005) – draft INECP, 61% - updated INECP	N/A	Aligned with EU goals	N/A
<b>Non-ETS reduction targets</b>	26% (2005)		38% (2005) – draft INECP 39% (2005)- updated INECP	N/A	26% (2005)	N/A
<b>Renewables targets (energy; % of final energy consumption)</b>	45%	100%	>35% - draft bill 42% - draft INECP, updated INECP	N/A	Determined by INECP and aligned with EU goals	N/A
<b>Renewables targets (electricity; % of final energy consumption)</b>	80%	100% (by 2045 or earlier)	>70% - draft bill 74% - draft INECP, updated INECP	100%	> than in 2020	> than in 2030
<b>Electric mobility (% or number of EVs in new sales)</b>	70% of new sales	100% of new sales (by 2040)	5 million electric vehicles- draft INECP and updated INECP	100% of new sales (by 2040)	N/A	N/A
<b>Energy efficiency</b>	≥ 40%	≥ 50%	35% - draft bill 39,6% - draft INECP 39,5% - updated INECP	N/A	Determined by INECP and aligned with EU goals	N/A

## Energy transition and climate ambition across political parties

Element/instrument/process	Responses across the largest national political parties 2 = agree; 1 = partially agree; -1 = disagree			
	Ciudadanos	Partido Popular	PSOE	Unidas Podemos
Emission reduction goals by 2030	2	2	2	2
Emission reduction goals by 2050	2	2	2	2
Ratchet-up mechanism or carbon budgets	2 (*)	2 (*)	2 (*)	2
Pathway to net zero by 2050	2	2	2	2
Independent advisory body	2	2	2	2
Mandates for key agencies and statutory timelines	2	2	2	2
Parliamentary oversight	2	2 (*)	2	2
Stakeholder engagement mechanism	2	2	2	2
The role of devolved administrations (regional and local government)	2	2	2	2
Policy instruments or a mandate to develop them				
Alignment of State Budget, fiscal regime and financial instruments with decarbonisation goals	2	2	2	2
Gradual phase-out of subsidies for fossil fuels	2	1	2	2
Earmarked taxation on CO <sub>2</sub> emissions for the industry and power sectors, included in the EU-ETS, to foster decarbonisation and innovation	2	-1	2	2
Just Transition Fund and Just Transition Council	2	2	1	2
Funding for the Just Transition Fund from green taxes and ETS	2	-1	2	2
Coal phase-out by 2025	2	1	1	2
Nuclear phase-out at the end of useful life	2	1	2	2
Risk assessment and adaptation planning	2	2	2	2
Sectoral targets towards net zero by 2050	2	-1	2	2
Monitoring and review of progress	2	2	2	2
Risk disclosure for listed companies, investors, insurers and asset managers	2	2	2	2