OBSERVATORIO GLOBAL XSEC

XSEC by IberFácil

RESUMEN PARA PÚBLICO GENERAL

ANÁLISIS GLOBAL

RIESGOS GEOPOLÍTICOS, INSTITUCIONALES, ECONÓMICOS Y TECNOLÓGICOS; ESCENARIOS, PROBABILIDADES Y CONSECUENCIAS PARA EUROPA Y ESPAÑA, 2026-2036

SITUACIÓN ESPECIAL

CASI 2 DE CADA 3 FUTUROS TRAEN UNA CRISIS INSTITUCIONAL GRAVE
ANTES DE 2036 EN ESPAÑA, FRANCIA, ALEMANIA O ITALIA, GOBIERNE QUIEN GOBIERNE: 65 %; EN EL 35 % NO.

21 DE OCTUBRE DE 2026
FECHA DE CORTE: 20 DE OCTUBRE DE 2026
IDIOMA: ESPAÑOL
AUTORÍA: EQUIPO DE ANÁLISIS XSEC

ÍNDICE

APERTURA · DIEZ FRENTES 3
01 · LO ESENCIAL 4
02 · CÓMO LEER LOS ESCENARIOS 5
03 · EL TABLERO MUNDIAL 5
04 · EUROPA Y ESPAÑA 7
05 · SEGURIDAD INTERIOR Y FRONTERA SUR 10
06 · ESTADOS UNIDOS Y LA OTAN 12
07 · CHINA Y EL INDO-PACÍFICO 15
08 · RUSIA Y UCRANIA 17
09 · ORIENTE MEDIO 19
10 · TECNOLOGÍA, ENERGÍA Y RECURSOS 22
11 · ECONOMÍA, CLIMA Y POBLACIÓN 23
12 · PODER, INFLUENCIA Y CONCENTRACIÓN 25
13 · ESCENARIOS Y PROBABILIDADES 26
13.1 · TRES PREGUNTAS SIN PORCENTAJE 32
14 · VENTANA DEL 29N: EL ESCENARIO MENOS MALO 33
15 · SEÑALES QUE CAMBIARÍAN EL JUICIO 36
16 · ESPAÑA: DECISIONES BAJO INCERTIDUMBRE 37
17 · LA ALERTA: PREPARARSE ANTES DE LA RUPTURA 39

NUNCA TANTOS FRENTES ABIERTOS A LA VEZ

No son diez crisis separadas: se alimentan entre sí y todas desembocan en España y la UE. 7 de cada 100 futuros traen impacto material de tres o más frentes simultáneos en España hasta 2027 (93 no); a 2036 son 25 de cada 100 (75 no). Técnico, apartado 13.

FRANCIA · DEUDA
Prima bajo presión
OAT-Bund: 150,8 puntos básicos al cierre del 20-X. Técnico, p. 43.

29N · ESPAÑA
Gobierno y presupuesto sin resolver
Elecciones el 29-XI; siguen prorrogados los presupuestos de 2023. Técnico, pp. 15 y 248.

MIGRACIÓN · SCHENGEN
Controles interiores vigentes
Alemania ha prorrogado sus controles fronterizos y se informa de su extensión hasta marzo de 2027. Técnico, p. 54.

ENERGÍA
Reservas por debajo de lo habitual
Gas de la UE: 74,6 % el 18-X frente al 89,2 % de media quinquenal. Técnico, p. 197.

CHINA · MINERALES
Tregua comercial con fecha de fin
La suspensión de controles de exportación anunciada por China vence el 10-XI. Técnico, p. 203.

ESTADOS UNIDOS
Presencia militar bajo revisión
Washington estudia retirar entre 25.000 y 40.000 efectivos de Europa; recomendación prevista el 6-XI. Técnico, pp. 35 y 89.

RUSIA
Economía en pie de guerra
Rusia dedica el 7,5 % de su PIB a defensa mientras su economía crece el 0,9 %. Técnico, p. 8.

SABOTAJES · CABLES
Dependencia de rutas vulnerables
Los cables transportan cerca del 99 % del tráfico intercontinental; la Comisión destina 347 M€ a protección y reparación en 2026-27. Técnico, pp. 209-210.

CIBERSEGURIDAD
Presión cotidiana sobre España
INCIBE atendió 122.223 incidentes de distinta gravedad en 2025: unos 335 al día. Técnico, p. 210.

ALIMENTOS · AGUA
Precios al alza; presión desigual sobre el agua
El total de agua, 57,2 %, supera la media decenal (42,8 %); Segura, 48,5 %. El índice FAO de alimentos llegó a 136,0, máximo desde XI-2022. Técnico, pp. 224-225.

EL GLOBO PINCHADO
58 de cada 100 futuros tienen, antes de 2036, dos o más frentes que cruzan su umbral duro en un mismo periodo de doce meses (42 no); 42 siguen un desinflado gradual soportable (58 no). Técnico, apartado 13.

CRISIS INSTITUCIONAL GRAVE · QUIEBRA JURÍDICA
Crisis amplia: 3 % al 31-III-2027 (97 % no), 11 % a fin de 2027 (89 % no) y 65 % a 2036 (35 % no). Quiebra estricta: 1 % (99 % no), 5 % (95 % no) y 30 % (70 % no), respectivamente. Gobierne quien gobierne. Técnico, apartado 13.

LO MÁS PROBABLE A 2036
La trayectoria base, deterioro crónico sin ruptura general, reúne 38 de cada 100 futuros (62 no). Otros 50 acaban en deterioro grave (30) o ruptura (20). En 88 de cada 100 no se alcanza la reforma favorable; en 12 sí. Técnico, apartado 13.

EL ESCENARIO MENOS MALO
La vía favorable exige resultado electoral aceptado, presupuestos ordinarios, cumplimiento de sentencias y reforma ejecutada durante 36 meses en España y el núcleo europeo. La vía principal da 1 de cada 20; otras rutas la elevan a 12 de cada 100. Técnico, apartado 13.

Hechos: corte de evidencia 20-X-2026. Probabilidades: juicio estructurado XSEC, fechado el 21-X-2026; método en el técnico, cap. 14.

Versión 1 · 21 de octubre de 2026 · Síntesis del informe técnico de Análisis Global XSEC

Fecha de corte: 20 de octubre de 2026 · **Autoría:** Equipo de Análisis XSEC.

> **Documento completo de referencia:** Informe técnico íntegro de Análisis Global XSEC, capítulos 0–18, corte del 20 de octubre de 2026. Las referencias abreviadas a capítulos de este resumen remiten a esa versión. La bibliografía del informe técnico reúne las fuentes externas y sus fechas de consulta; las referencias finales de este resumen identifican los capítulos y apartados correspondientes.

LO ESENCIAL

En 88 de cada 100 futuros no se alcanza una reforma favorable antes de 2036; en 12 sí. La trayectoria BASE, la más probable, reúne 38 de cada 100 futuros (62 no): deterioro crónico sin ruptura general. Europa y España siguen en un equilibrio de bajo nivel: resisten cada choque, pero con más deuda y menos capacidad para absorber el siguiente. La presión llega a España por energía, crédito, suministros y decisiones de seguridad tomadas fuera. Informe técnico, apartado 13, pp. 239–245.

Casi 2 de cada 3 futuros traen antes de 2036 una crisis institucional grave en España, Francia, Alemania o Italia, gobierne quien gobierne (65 %; 35 % no). La frontera amplia incluye intervención tipo 155, órgano constitucional bloqueado al menos 24 meses, elección anulada con repetición demorada 90 días o contrapesos subordinados al menos 24 meses. La quiebra jurídica abierta es más estricta: 30 % a 2036 (70 % no), y exige desacato duradero, doble autoridad o suspensión del control judicial. Informe técnico, capítulo 13, p. 240.

La deuda francesa puede encarecer el crédito español; la presión energética estrecha presupuestos y márgenes; un repliegue estadounidense facilita presión rusa e incidentes híbridos; las restricciones chinas frenan suministros. La coincidencia de dos frentes acelera el deterioro. Informe técnico, apartado 13, pp. 239–245.

El camino menos malo exige un recuento reconocido, un gobierno investido de cualquier signo, presupuestos y sentencias cumplidas, financiación española resistente a un episodio francés y un núcleo europeo que también ejecute reformas. Incluso si España cumple, un choque exterior puede frustrarlo. Informe técnico, apartado 13, pp. 239–245.

CÓMO LEER LOS ESCENARIOS

Hay dos horizontes separados: decisiones hasta el 31 de diciembre de 2027 y trayectorias acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2036. Cada tabla constituye una partición propia; sus porcentajes se leen dentro de esa tabla y no se suman entre horizontes.

Las señales de alerta exigen revisar el juicio; el desenlace se clasifica por un hecho ocurrido, su duración y su efecto. Las horquillas representan incertidumbre del juicio XSEC. Las definiciones, las dos estimaciones independientes y su conciliación se documentan en el informe técnico.

EL TABLERO MUNDIAL

Crisis sistémica mundial. Se vigilan la recesión, la guerra entre grandes potencias y la ruptura financiera como procesos distintos que pueden combinarse.

Estados Unidos sigue ocupando el centro financiero y militar. Según COFER, el dólar representaba el **56,7 %** de las reservas oficiales de divisas declaradas al FMI en el segundo trimestre de 2026; Estados Unidos sigue

siendo una de las mayores economías del mundo Ref.[2]. Esa posición da resistencia al sistema: no hay una moneda capaz de sustituirlo de inmediato. También transmite sus problemas. Si el coste de la deuda estadounidense sube, los inversores revisan el precio de prestar a Francia, a empresas españolas y a otros Estados. La política de Washington puede convertirse en un precio pagado a ambos lados del Atlántico sin que haya una decisión expresa de castigar a Europa. Ref.[2, 11, 19]

China combina fortaleza industrial y debilidad de su demanda interna. El Fondo Monetario Internacional prevé un crecimiento real del **4,5 %** en 2026 Ref.[2]; el capítulo sobre China advierte que el nivel de esa estadística tiene menor credibilidad que sus datos comerciales. Pekín utiliza su posición en el refino de minerales y su capacidad manufacturera para negociar con Washington y Bruselas. Esa posición es una fuente de poder tangible, aunque también depende de vender a compradores exteriores. La consecuencia para Europa no es solo un posible choque militar en Taiwán: puede ser una licencia de exportación denegada a un fabricante de motores o un exceso de oferta de coches que presione a la industria local. Ref.[12, 13]

La Unión Europea conserva un mercado de gran tamaño, mientras el FMI prevé que el producto real de la zona euro crezca un **1,1 %** en 2026, según su edición de octubre Ref.[2]. Su mercado, moneda y normas tienen peso. Las limitaciones incluyen decisiones que exigen acuerdos entre gobiernos, deuda francesa, dependencia de capacidades militares estadounidenses y cadenas industriales con puntos únicos de fallo. Una crisis europea grave puede transmitirse a otros mercados por comercio, inversión y moneda; la respuesta institucional determinaría su alcance. Una ruptura europea duradera dañaría el comercio, la financiación y la seguridad más allá del continente, porque Europa es mercado, moneda, deudor, proveedor y aliado militar de primer orden. El alcance depende de

cuánto duren las interrupciones y de si los demás centros de poder consiguen amortiguarlas: el análisis identifica una cascada posible, no un resultado ya observado. Ref.[24, 21, 10]

Rusia mantiene la guerra contra Ucrania y aumenta la presión híbrida, pero no dispone de recursos ilimitados. El informe recoge un crecimiento real ruso previsto por el FMI del **0,9 %** para 2026 y un gasto militar que SIPRI situó en el **7,5 %** del PIB en 2025 Ref.[2, 16]. Su capacidad de causar daño mediante drones, sabotajes o coerción energética es mayor que su capacidad de sostener una guerra abierta contra toda la OTAN. En el sur, Oriente Medio y el Sahel añaden riesgos de energía, transporte y migración. India, Turquía y los Estados del Golfo actúan como potencias con intereses propios; no se alinean de forma estable con una sola etiqueta ideológica. Ref.[16, 17, 18]

El tablero, por tanto, tiene varias direcciones a la vez. La fragmentación comercial convive con un volumen de comercio mundial de mercancías que la Organización Mundial del Comercio, en su previsión del 8 de octubre, espera que crezca un **3,9 %** en 2026 Ref.[2]. El rearme coincide con incentivos fuertes para evitar una guerra entre grandes potencias. Los Estados proclaman soberanía mientras negocian en instituciones internacionales. La presión climática avanza, pero una buena cosecha o una reserva de gas pueden amortiguar un invierno concreto. Identificar estos frenos no reduce la gravedad de las amenazas: evita suponer que cada movimiento negativo empuja siempre en la misma dirección.

EUROPA Y ESPAÑA

Escenarios europeos por horizonte. Las trayectorias se describen en el texto. Señales: decisiones presupuestarias, acceso a financiación y funcionamiento de instituciones y servicios.

La política europea se decide con calendarios nacionales superpuestos, no en una mesa única. España vota el **29 de noviembre** en un momento en que Francia soporta presión fiscal, Alemania afronta cambios políticos y la Unión debe mantener financiación y seguridad. El resultado español puede abrir una mayoría capaz de gobernar, prolongar el bloqueo o desencadenar una disputa de legitimidad. La diferencia práctica está en aceptar el recuento, aprobar decisiones sostenibles y empezar reformas comprobables antes de que otro choque exterior agote el margen. Los sondeos ayudan a observar la campaña; ningún desajuste con el resultado prueba por sí solo fraude. Ref.[9, 10]

La vulnerabilidad española viene también de procesos que ninguna elección resolverá en semanas: vivienda inaccesible para jóvenes, uso reiterado de decretos, polarización territorial y falta de presupuestos nuevos. El capítulo europeo distingue erosión institucional de captura del Estado. No hay una desobediencia abierta a una sentencia firme del Tribunal Supremo o del Constitucional al corte; si se produjera, sí cambiaría el diagnóstico. España no es un caso aislado: las tensiones sobre representación, migración y poder judicial recorren varios países europeos, aunque con historias y grados diferentes. Ref.[10, 14]

Francia es el transmisor financiero más cercano. Su deuda Maastricht alcanzó el **119,0 %** del PIB al cierre del segundo trimestre de 2026, según INSEE Ref.[25]. El diferencial entre los bonos franceses y los alemanes muestra cuánto más interés exige el mercado a Francia. El umbral XSEC de alerta exige tres sesiones por encima de 150 puntos básicos; una ruptura se vigila a partir de 200. La prima española se sigue en serie separada, con el mismo intervalo de observación. Esa distancia muestra que el contagio no se ha producido de forma plena. El Banco Central Europeo conserva instrumentos para contener ventas desordenadas, pero su uso dependería de condiciones políticas y legales. Ref.[10, 19, 14]

Las presidenciales francesas de 2027 y el avance de la AfD en Alemania pueden cambiar la negociación europea, la política fiscal y la respuesta a Rusia. La fuerza de cada candidatura francesa debe leerse en sondeos fechados y en las decisiones que pueda sostener tras la elección. Para Alemania, XSEC usa como umbral de vigilancia que la AfD supere el **30 %** en tres estimaciones consecutivas o alcance una presidencia regional clave; la proyección de Forschungsgruppe Wahlen publicada el 8 de octubre era del **28 %** y la estimación de INSA del 13 de octubre, del **30 %** Ref.[14]. Estos son indicadores de cambio político, no equivalencias entre votar una opción y provocar violencia. Una coalición europea difícil puede desacelerar decisiones comunes sin destruir la Unión.

El riesgo de ruptura europea necesita una lectura conjunta de política, financiación y seguridad interior. Los capítulos miden hechos y plazos distintos; la prueba es si la tensión política pasa a financiación, seguridad o servicios. XSEC vigila la posible coincidencia de una crisis de legitimidad, problemas de financiación y fallos de servicios. Cada mecanismo requiere respuesta propia y un plan para su combinación. Ref.[10], [15], [23]

Los factores mundiales pueden agravar crisis europeas, pero no explican por sí solos todas sus causas: la deuda francesa, la vivienda española y la fragmentación partidista tienen causas propias. La presión estadounidense sobre la OTAN, los aranceles y el coste de la financiación sí pueden amplificarlas; la amenaza exterior puede también acelerar cooperación europea. La dirección de una influencia depende de la decisión que se tome después del choque. Ref.[26], [10]

Cómo se transmite Francia a España. La presión no necesita un impago francés para cruzar la frontera. Si los inversores exigen más rendimiento al bono francés, comparan también la deuda de otros países y encarecen la nueva financiación de bancos y empresas. El 19 de octubre, una crónica de Reuters registró el OAT francés alrededor del 4,9 % y una distancia

frente al bono alemán de 146 puntos básicos; son datos intradía de esa fecha, no un cierre posterior. La Cour des comptes advirtió, en una previsión publicada en junio, que el coste de intereses francés podría alcanzar 77.400 millones de euros en 2026 y superar los 100.000 millones anuales hacia 2029. Esas proyecciones muestran por qué cada refinanciación deja menos espacio fiscal, aunque aún puedan cambiar. Para una empresa española la señal operativa no es un titular sobre París: es el precio al renovar crédito, el plazo que ofrece el banco y el coste de cubrir riesgos. Para el Estado es la capacidad de financiar gasto urgente sin recortar otra respuesta. XSEC vigila el diferencial durante varias sesiones y la prima española en su propia serie; solo una persistencia conjunta justificaría elevar la alerta de contagio. Ref.[10], [19], [14]

SEGURIDAD INTERIOR Y FRONTERA SUR

La seguridad interior de Europa combina violencia callejera, terrorismo, bandas criminales, presión migratoria y campañas de desinformación. Ninguno de estos fenómenos equivale por sí solo a una ruptura institucional. El peligro aumenta si un incidente real encuentra respuestas descoordinadas, mensajes falsos o controles prolongados que deterioren la confianza. Se vigila si un incidente concreto desborda la respuesta local y exige recursos o decisiones de otros Estados. Ref.[15], [23], [14]

En Francia, disturbios y toques de queda locales son señales de tensión, no prueba de pérdida de control nacional. Tras los disturbios del 17 de octubre, XSEC establece un umbral propio de seguimiento de **3.000 personas detenidas en una jornada**, o un toque de queda nacional o simultáneo en dos países Ref.[14]. En Schengen, lo decisivo sería que tres Estados mantuvieran controles interiores sin fecha de fin. Hoy existen controles temporales y notificados, lo que restringe la libre circulación pero no constituye todavía el cambio de fase definido por el informe. Ref.[15], [14], [25]

El terrorismo exige atención, pero se presta a interpretaciones abusivas. Europol contabiliza **45 atentados** en la Unión durante 2025, frente a **58** en 2024; la amenaza sigue diferenciada por ideología, objetivo y capacidad Ref.[14]. España mantiene un nivel de alerta de **4 sobre 5** según el Departamento de Seguridad Nacional Ref.[14]. Ninguna de estas medidas permite atribuir violencia a una religión o a una población migrante. La prevención policial, la protección de objetivos y la investigación judicial se dirigen a conductas concretas. La alarma aumentaría con una sucesión de ataques o con la elevación del nivel oficial de amenaza, no con una etiqueta colectiva.

Las bandas y el narcotráfico dañan puertos, barrios y administraciones. El capítulo documenta corrupción de agentes y presión sobre cargos en varios países, pero no encuentra prueba de que un gobierno nacional europeo esté controlado por esas redes Ref.[15]. En Suecia, la clasificación oficial de zonas «especialmente vulnerables» describe criminalidad y dificultades policiales; no demuestra que la policía no pueda entrar en ellas. El término «zonas no-go» borra ese matiz y confunde una dificultad grave con la ausencia completa de Estado Ref.[15]. Describir con precisión es parte de una respuesta de seguridad eficaz.

La frontera sur une política exterior y servicios interiores. En la primera quincena de octubre llegaron **1.837 personas** a Canarias; el informe vigila más de **3.000 por quincena** y considera una presión mayor por encima de **10.000 en un mes** Ref.[14]. Ceuta, Melilla, la cooperación con Marruecos, el Sahel y los controles de otros socios pueden alterar la situación. Una llegada elevada exige recepción, identificación y coordinación; no demuestra por sí sola una invasión organizada. El efecto en España de una crisis regional y una ruptura dentro de España son eventos distintos. El aviso depende de la atribución del hecho, de su alcance y de la respuesta institucional. Ref.[5, 18]

La frontera sur como prueba de capacidad. Los flujos tienen rutas, fechas y servicios distintos. Una información de septiembre, con datos hasta el 31 de agosto, situó las llegadas a Ceuta en 4.076 y a Melilla en 572; ese corte no describe por sí solo los episodios concretos ocurridos durante el verano. En Canarias, RTVC/EFE contó 1.837 llegadas entre el 1 y el 15 de octubre. Ninguna de esas cifras mide por sí sola una crisis nacional. El riesgo aparece cuando una llegada rápida coincide con plazas de acogida insuficientes, retrasos administrativos, tensiones con países de tránsito y desinformación durante una campaña electoral. Entonces una cuestión de frontera pasa a presupuestos municipales, sanidad, justicia y legitimidad política. La respuesta que importa puede medirse: tiempo de registro, capacidad de alojamiento, resoluciones de protección, cooperación con socios y seguridad de las rutas. También debe distinguirse la presión migratoria de la acción de redes criminales y de cualquier debate electoral; mezclarlas impediría reconocer qué servicio está fallando. Si las rutas cambian hacia Ceuta, Melilla o Canarias, el dato de un lugar no se extrapola al otro. El informe propone umbrales de revisión, pero la decisión debe partir del volumen real y de la capacidad disponible ese día. Ref.[18], [15], [14]

ESTADOS UNIDOS Y LA OTAN

La prueba inmediata para Estados Unidos es si sus instituciones resuelven un resultado electoral discutido. La Policía del Capitolio investigó **14.938 expedientes de evaluación de amenazas** en 2025, relativos a comunicaciones o conductas preocupantes dirigidas a congresistas, familiares, personal y al complejo del Capitolio; son expedientes, no ese número de ataques Ref.[11]. El informe observa erosión democrática y violencia política, junto con elecciones competitivas,

tribunales activos y frenos institucionales. Una guerra civil abierta y una ruptura institucional son desenlaces distintos: se observarán violencia organizada, acatamiento judicial y reconocimiento del resultado. Ref.[11, 23]

Hasta 2030 se consideran estabilización tensa, deriva autoritaria, violencia política sostenida sin guerra abierta, desescalada y guerra abierta. «Pseudoguerra civil» designa la combinación de violencia continuada, choque entre autoridades y legitimidad electoral dañada; necesita criterios observables antes de asignarle un peso. Una encuesta sobre temor a la guerra mide percepción, no incidencia futura. Las señales inmediatas son el reconocimiento del resultado del **3 de noviembre**, la certificación del recuento y cualquier uso de la Ley de Insurrección en relación con él. Ref.[11, 27, 28, 29]

El Servicio de Estudios del Congreso de EE. UU. consignó cerca de **80.000 militares** asignados al mando europeo en abril de 2025; la ley de autorización de defensa de 2026 limita una reducción por debajo de **76.000** durante más de 45 días sin certificaciones y evaluaciones previas al Congreso. No hay un plan público aprobado que permita cuantificar ahora el repliegue Ref.[11, 14]. Esas cifras de efectivos no prueban un abandono de la OTAN. Un repliegue gradual, una exigencia de mayor carga europea, una recomposición del vínculo o un abandono efectivo son rutas distintas cuya ponderación XSEC queda suspendida. Una fuerza menor podría cambiar los cálculos de otros actores sin implicar salida formal de la Alianza. Ref.[30]

España depende de esa arquitectura por Rota, Morón, inteligencia, transporte y defensa común. También se expone al dólar y a la financiación estadounidense. No hay una cadena inevitable desde un litigio electoral en Washington hasta una crisis española: tendrían que fallar frenos institucionales, retirarse capacidades de Europa y aprovechar

otro actor la oportunidad. La cadena merece vigilancia mediante decisiones militares, compromisos presupuestarios y despliegues observables. Ref.[3]

Del presupuesto estadounidense al coste europeo. El riesgo financiero de Washington se transmite antes de que exista una crisis constitucional. El servicio oficial de datos del Tesoro registró 40,396 billones de dólares de deuda pública total pendiente el 19 de octubre; es el stock de deuda, no el déficit de un año. La cuenta fiscal federal cerrada a septiembre de 2026 muestra un déficit del ejercicio de 1,992 billones, frente a 1,775 billones en el ejercicio anterior. Un coste de intereses más alto obliga a discutir impuestos, gasto y emisión justo cuando defensa y comercio exigen decisiones. El vínculo con España pasa por precios globales de financiación, tipo de cambio, inversiones y garantías de seguridad; no convierte automáticamente cada desacuerdo en Washington en un recorte de tropas en Europa. Por eso XSEC separa tres observaciones: si el resultado electoral se reconoce y ejecuta, si el Congreso mantiene los compromisos de defensa y si aparecen órdenes o presupuestos que alteren capacidades desplegadas. La opinión pública tampoco equivale a política efectiva: una encuesta del Chicago Council on Global Affairs, con trabajo de campo de Ipsos del 5 al 8 de junio, halló un 68 % de estadounidenses favorable a mantener o aumentar el compromiso con la OTAN, pero solo una decisión presupuestaria y militar demostrará qué capacidad se sostiene. El riesgo es la coincidencia de presión fiscal, disputa institucional y menor cobertura de seguridad, no una consecuencia necesaria de una cifra aislada. Ref.[11, 19, 14]

CHINA Y EL INDO-PACÍFICO

China utiliza instrumentos comerciales antes que militares. En tierras raras, la Agencia Internacional de la Energía atribuyó a China el **91 %** de la producción mundial de tierras raras refinadas para imanes en 2024 Ref.[12]. Europa puede abrir minas y seguir dependiendo de separación, imanes y clientes industriales controlados fuera. China mantiene en pausa hasta el **10 de noviembre** seis anuncios de 2025 que ampliaban sus controles de exportación sobre tierras raras y su tecnología, materiales superduros y componentes de baterías. Lo dispone el anuncio conjunto n.º 70 del Ministerio de Comercio y Aduanas; los seis textos originales delimitan los productos y tecnologías. El Ministerio de Comercio informa de que el acuerdo bilateral de Kuala Lumpur se prorrogó hasta el **10 de enero de 2027**; esa prórroga política no demuestra por sí sola que la suspensión jurídica de los seis anuncios se extienda ni que los controles se reimpongan automáticamente el 10 de noviembre Ref.[12, 14]. Si no se renuevan licencias, los plazos de fábricas de automóviles y maquinaria pueden alterarse sin una sola operación naval.

La exposición comercial ya se ve en las cifras. El déficit de bienes de la UE con China rondó los **372.000 millones de euros** en 2025, según la extracción de Eurostat de agosto de 2026 Ref.[12]. La relación comercial de España con China exige comparar importaciones, exportaciones y matriculaciones por producto, marca y periodo antes de fijar una cuota Ref.[12]. Las inversiones industriales pueden crear empleo local, pero no borran automáticamente la dependencia de baterías, componentes o decisiones tomadas fuera. La respuesta europea debe buscar proveedores y capacidades de refino, y medir el coste de cada sustitución; una consigna de autosuficiencia no fabrica por sí misma los insumos.

Taiwán es un foco de riesgo militar y un nodo de fabricación avanzada de chips. El informe distingue coerción gris, cuarentena de guardacostas, bloqueo militar, invasión anfibia y acomodo negociado. Esas rutas tienen mecanismos y costes distintos; las decisiones militares y comerciales observables permiten distinguirlas. La fecha de 2027 en debates militares se refiere a una capacidad buscada por Pekín, no a una fecha anunciada de ataque. Una cuarentena podría presentarse como medida interna y, aun así, escalar por accidente o respuesta externa. Ref.[12]

Para China se vigilan por separado el choque económico y el militar. Importan una negativa de licencias industriales a Europa, zonas de inspección alrededor de Taiwán y ejercicios que simulen un bloqueo. Un aumento rutinario de aeronaves no equivale por sí mismo a invasión: hay que contrastarlo con la serie previa y las reglas anunciadas. Para España, las transmisiones inmediatas serían retrasos industriales, precios y mercados financieros; la preparación empieza en suministros y coordinación comercial europea. Ref.[12, 13, 14]

La interrupción industrial no se parece a una guerra. Una empresa puede conservar clientes y electricidad y, aun así, detener producción por una licencia que impide recibir un material o un componente. El problema está en los eslabones difíciles de sustituir: refinado, imanes, electrónica y transporte especializado. Buscar una mina alternativa no resuelve de inmediato la capacidad de procesar ni la homologación de un proveedor. El informe distingue entre restricciones administrativas, coerción alrededor de Taiwán y bloqueo militar porque sus tiempos y remedios son diferentes. Para España, la señal más temprana sería una denegación o retraso de licencias a fabricantes europeos, seguida de inventarios que caen y entregas reprogramadas. Una empresa puede reaccionar con existencias, contratos de sustitución y cambios de diseño; un gobierno debe identificar industrias donde esas respuestas no bastan a tiempo. El

Fondo Monetario Internacional sitúa al dólar en el 56,7 % de las reservas oficiales de divisas declaradas en el segundo trimestre de 2026: incluso un choque industrial centrado en China podría cruzarse con financiación denominada en dólares. Esa cifra describe reservas de divisas, no todas las reservas del mundo, y no indica por sí sola una decisión china. La vigilancia debe seguir licencias, producción e inventarios con fechas antes de estimar el daño. Ref.[12], [13], [2], [20]

RUSIA Y UCRANIA

Rusia continúa su invasión de Ucrania mediante una guerra de desgaste. El capítulo del informe completo sostiene que Moscú no ha obtenido una victoria rápida en el frente, aunque sí puede degradar la red eléctrica ucraniana, dificultar la financiación de Kiev y explotar la incertidumbre sobre Washington Ref.[16]. La fuerza del juicio está en separar capacidad de daño de capacidad de conquista. La previsión del FMI de crecimiento real ruso del **0,9 %** en 2026 no anuncia quiebra inmediata; un gasto militar elevado tampoco garantiza que pueda sostener indefinidamente los mismos ritmos de pérdidas Ref.[16]. A corto plazo, el daño a civiles y servicios básicos exige más atención que una especulación abstracta sobre el mapa final.

Se examinan cuatro trayectorias para Ucrania: alto el fuego, congelación, guerra prolongada y ruptura del frente o del apoyo exterior. Una negociación sin garantías creíbles podría congelar disparos sin resolver el conflicto. Europa puede aumentar financiación sin sustituir inmediatamente ciertos equipos estadounidenses; esa diferencia importa para la defensa antiaérea. La presión de Washington, las condiciones rusas y la capacidad material europea condicionan las rutas. Ninguna permite prometer paz en semanas. Ref.[16]

La guerra híbrida ya afecta a Estados de la Unión: ciberataques, desinformación, sabotajes y uso de intermediarios. El informe considera creíble que exista una campaña dirigida, pero reconoce que no hay una serie mensual pública y homogénea de sabotajes graves para atribuir cada incidente. Por eso propone como alerta **dos o más sabotajes graves en un mes**, acompañados de atribución investigada, no de rumores virales Ref.[16], [14]. Una compilación de partes diarios de la Fuerza Aérea ucraniana contabilizó **6.732 aparatos de tipo Shahed, incluidos señuelos**, en septiembre de 2026; superar **8.000 en un mes** o provocar un apagón de días en Kiev señalaría otra escala de presión Ref.[14].

El Báltico exige vigilancia si Estados Unidos reduce su compromiso. Bajo la hipótesis de una pérdida del paraguas estadounidense entre 2027 y 2032, el capítulo compara contención, prueba rusa limitada, neutralización política forzada y guerra regional. La hipótesis no se ha materializado; un cambio se comprobaría en compromisos y capacidades efectivamente retirados. La adhesión de Finlandia y Suecia a la OTAN, el desgaste ruso y la respuesta europea son amortiguadores que deben evaluarse junto con señales adversas. Ref.[16]

España queda lejos del frente, pero participa en la seguridad atlántica y mediterránea. Rota y Morón conectan la postura estadounidense con el territorio español; la flota rusa llamada «en la sombra», la información falsa ante el **29 de noviembre** y la seguridad de rutas marítimas sí afectan a decisiones próximas. En septiembre no se registraron cargamentos de gas natural licuado ruso a España según la fuente recogida por el informe Ref.[16]. Esa ausencia puntual no elimina la exposición a precios internacionales ni al comportamiento de otros suministradores. El efecto de una crisis estadounidense sobre la

seguridad europea es importante, aunque limitado: una crisis de Washington puede empeorar la defensa ucraniana y el cálculo ruso, pero el conflicto tiene dinámica propia.

ORIENTE MEDIO

El principal canal desde Oriente Medio a España es el precio de la energía. El informe sitúa el inicio de la guerra entre Estados Unidos e Irán el **28 de febrero de 2026** y la restricción funcional de Ormuz desde el **2 de marzo** Ref.[17]. La Administración de Información Energética estadounidense registra un descenso del paso de petróleo por el estrecho de **21,6 a 4,9 millones de barriles diarios** entre el cuarto trimestre de 2025 y el segundo de 2026 Ref.[17]. La AIE estimó 10,9 millones de barriles diarios para septiembre en un informe publicado el 14 de octubre; esta medición no se compara directamente con la media trimestral anterior. El punto sustantivo es que una ruta clave funciona muy por debajo de su nivel habitual.

La exposición energética de España depende también de los precios internacionales del gas y del petróleo, no solo de un proveedor concreto Ref.[17]. El encarecimiento puede alcanzar a España aun cuando sus entregas físicas continúen. La industria, el transporte, los hogares y la inflación reciben la subida por precios de referencia compartidos. El oleoducto saudí Este–Oeste es una vía de desvío parcial; la pérdida prolongada de capacidad allí elevaría el riesgo. El informe vigila que el flujo por Ormuz caiga por debajo de **5 millones de barriles diarios durante dos semanas** y que el precio del gas europeo permanezca por encima de **120 euros por megavatio hora durante dos semanas** Ref.[17, 13, 14].

La guerra regional tiene actores y frentes diversos. Los frentes de Israel implican actores estatales y grupos armados distintos. Los tratados con Egipto y Jordania siguen siendo una barrera diplomática, mientras el

riesgo de escalada depende de hechos fechados, actores identificados y territorio delimitado. El programa nuclear iraní exige igual cuidado: la falta de verificación de parte del material enriquecido, según el capítulo, no demuestra por sí sola un arma terminada. Ref.[31]

ISRAEL: VARIOS FRENTES, UNA ESCALADA QUE ALCANZARÍA A ESPAÑA

La ausencia de una guerra declarada con todos sus vecinos no significa que Israel esté en paz. Gaza sigue bajo un alto el fuego incumplido: el cuadro del informe técnico recoge 1.493 muertos desde la tregua, según Al Jazeera (13 de octubre de 2026). En Cisjordania, ACLED registró 39 incidentes al día. En el sur del Líbano continúan los bombardeos y la ocupación parcial; el acuerdo inicial de junio se cerró sin Hezbolá. En Siria, ACLED contabilizó 45 incursiones israelíes en los doce primeros días de octubre. Son cuatro frentes activos con actores y reglas distintos. (Informe técnico, cap. 8, apdo. 8.2, pp. 157–158).

Las barreras diplomáticas todavía importan: Israel mantiene tratados con Egipto y Jordania, y Emiratos y Baréin conservan sus relaciones bajo los Acuerdos de Abraham. Arabia Saudí no ha normalizado las suyas. Esa contención no resuelve Gaza, el Líbano ni el choque directo con Irán, que el técnico sitúa en pausa sin acuerdo. La combinación hace posible que una crisis localizada arrastre a los demás frentes, aunque no convierte la guerra regional en inevitable. (Informe técnico, cap. 8, apdo. 8.2, p. 158).

El escenario crítico a corto plazo empieza con nuevos ataques de Estados Unidos e Israel contra Irán. El técnico contempla una respuesta iraní contra el Golfo, la apertura de otro frente por Hezbolá, un avance israelí en el sur del Líbano y el cierre de Bab el-Mandeb por los hutíes. Para Europa, eso significaría energía más cara y riesgo de escasez de gas natural licuado; para España, una factura energética mayor y la exposición de la FINUL a una retirada bajo fuego. Una pausa armada deja Ormuz parcialmente restringido, ataques a buques y primas altas. La

desescalada pactada es la tercera posibilidad, dependiente de una reapertura marítima negociada. Son trayectorias, no hechos ya consumados. (Informe técnico, cap. 8, apdo. 8.5, pp. 165–166).

Hay señales observables para distinguirlas: un ataque contra instalaciones nucleares iraníes o su cúpula; un ataque a la FINUL o un avance israelí hasta el Litani; una parada de una semana del oleoducto saudí Este–Oeste o un cierre declarado de Bab el-Mandeb. La primera elevaría el riesgo de guerra regional; la segunda pondría a la FINUL bajo fuego; la tercera agravaría el transporte energético. Seguir esos hechos importa más que dar por buena la palabra «tregua». (Informe técnico, cap. 8, apdo. 8.6, pp. 167–168; apdo. 8.5, p. 165).

En Oriente Medio se consideran pausa armada, ruptura regional y desescalada pactada. Los ataques en el Mar Rojo o Bab el-Mandeb podrían elevar costes si fuerzan desvíos de rutas. Turquía, los Estados del Golfo y China tienen incentivos para reabrirlas, pero no intereses idénticos. Washington puede facilitar escolta y garantías o agravar la escalada por una decisión propia. Las señales son ataques que cambien rutas marítimas, decisiones de escolta y negociación que pueda sostener un alto el fuego. Ref.[17]

Ormuz: contar el movimiento correcto. Un estrecho afectado por la guerra transmite daño a España aunque ningún buque español quede detenido. Las navieras pueden desviar rutas, contratar más seguro o espaciar salidas; el petróleo y el gas se compran en mercados donde el riesgo eleva precios para todos. La capa diaria de PortWatch del FMI, basada en señales AIS, registró cuatro tránsitos de buques por Ormuz el 18 de octubre; su media era de unos 68 por día entre el 1 de enero y el 27 de febrero. La comparación muestra un cambio de tráfico en esa serie, no el volumen de barriles ni un cierre físico absoluto. Tampoco autoriza mezclarla con otra serie de petroleros o flujos energéticos. Para saber qué

llega a España, hacen falta el tipo de carga, contratos, inventarios, sustitutos y tiempo de reposición. El primer efecto puede ser una factura energética mayor; después, márgenes industriales más estrechos, transporte caro y nuevas necesidades de financiación. Si a esa presión se suma deuda francesa o un invierno exigente, la respuesta pública debe repartir recursos entre sectores que compiten por ellos. La señal que cambia el juicio es una caída persistente y comparable del flujo relevante, acompañada de precios y entregas confirmadas, no un solo dato espectacular. Ref.[17, 13, 20]

TECNOLOGÍA, ENERGÍA Y RECURSOS

Las dependencias críticas son materiales: electricidad continua, gas asequible, minerales refinados, chips, nube y transporte seguro. Cada red tiene alternativas parciales, pero sustituirlas lleva tiempo. El capítulo tecnológico compara funcionamiento tenso, interrupción limitada y ruptura transversal mediante duración del fallo y sectores afectados. Un apagón, restricciones comerciales y gas caro pueden coincidir en la misma industria; tratarlos como riesgos independientes exageraría la suma. Ref.[13]

El almacenamiento de gas de la Unión estaba en **74,6 %** de su capacidad útil el día gas **18 de octubre**, según GIE AGSI+ Ref.[13, 14]. Como umbrales internos XSEC de vigilancia, se fija una alerta por debajo del **60 % el 15 de diciembre** y otra señal por debajo del **35 % el 1 de febrero**; no son pronósticos de existencias. La lectura conjunta de existencias y fecha permite detectar cambios de riesgo sin tratar un umbral como pronóstico. El precio de referencia TTF es una señal diaria de presión energética. Su nivel debe leerse junto al almacenamiento, el flujo de gas y la demanda, sin convertir una sesión de mercado en una previsión del invierno.

El refino de minerales y los imanes son puntos de concentración industrial. La AIE observa dependencia del procesamiento chino, aunque Europa disponga de capacidad minera o proyectos de nueva planta Ref.[13]. En julio de 2026 China exportó **5.375 toneladas de imanes permanentes de tierras raras**, según un análisis de datos aduaneros publicado por Silverado; bajar de **4.000 toneladas en un mes** sería un umbral XSEC de alerta para fabricantes Ref.[14]. Los chips avanzados y los servicios en la nube añaden proveedores concentrados. La medida prudente es mapear componentes difíciles de sustituir, contratos, reservas y tiempos de reparación, no multiplicar acopios indiscriminados que también encarecen el mercado.

En ciberseguridad, INCIBE atendió **122.223 incidentes** en España durante 2025 Ref.[13]. El número incluye sucesos de distinta gravedad; no equivale a 122.223 interrupciones de servicios esenciales. El umbral relevante para el resumen es una interrupción de más de **48 horas** en un servicio esencial. Los cables submarinos disponen de rutas alternativas, pero la reparación y las estaciones de llegada son vulnerables. La alerta propuesta es **dos daños en una misma cuenca en cuatro semanas**, acompañados de investigación técnica; el propio capítulo reconoce que no hay una serie homogénea con la que estimar bien la frecuencia de base Ref.[13, 14]. Atribuir automáticamente cada corte a sabotaje sería un salto injustificado.

ECONOMÍA, CLIMA Y POBLACIÓN

La deuda importa por el coste de renovarla. El rendimiento del bono estadounidense a diez años fue del **5,31 %** el 5 de octubre, según el Tesoro de EE. UU.; XSEC usa el **5,5 %** o una subasta fallida como umbral propio de revisión Ref.[19, 14]. Aunque las reservas en dólares bajen gradualmente, el **56,7 %** de las reservas oficiales declaradas al FMI en el segundo trimestre de 2026 que aún representan no describe una huida

consumada Ref.[19]. Los mercados pueden castigar incertidumbre fiscal y seguir usando la moneda estadounidense como refugio. El desgaste gestionado es una ruta analítica; su evolución se valora mediante señales observables. Ref.[19]

Los aranceles estadounidenses y el exceso de oferta industrial china generan costes, pero el comercio mundial no se ha detenido. La OMC prevé que el volumen del comercio mundial de mercancías crezca un **3,9 %** en 2026, según su comunicado del 8 de octubre Ref.[2]. Para España, conviene distinguir la pérdida de competitividad de una empresa exportadora de la posible reducción del precio de componentes importados. La exposición depende del sector, no de una cifra nacional aislada. Las pymes con pocos proveedores tienen menos margen que una gran empresa que puede rediseñar compras; la inversión en diversificación debe evaluarse frente a sus costes presentes. Ref.[12, 13, 19, 20]

El clima altera riesgos sobre agua, alimentos y seguros sin determinar la fecha de una catástrofe concreta. Copernicus describe **2023–2025** como el primer periodo de tres años que supera **1,5 °C** de calentamiento medio Ref.[2, 19]. Los embalses españoles estaban al **57,2 %** de su capacidad el **19 de octubre**, según el boletín hidrológico 42/2026 de MITECO, dato que mejora la fotografía coyuntural de informes previos Ref.[19]. No resuelve por sí solo el estrés de cuencas como la del Segura ni la falta de inversión en redes y eficiencia. Un índice mundial de precios de alimentos de **136,0 puntos** habría de superar **140** junto a prohibiciones de exportación para activar la alerta descrita Ref.[14].

África tendrá más peso demográfico durante el siglo, pero su población no crece a una tasa exponencial fija. Naciones Unidas proyecta un fuerte aumento de la población africana hasta 2100, pero la cuota continental exacta requiere calcular el cociente con la misma variante y edición de sus series Ref.[18, 19]. Los desplazamientos dependen también de guerra,

empleo, rutas, políticas de acogida y clima. España experimenta de modo más inmediato la ruta atlántica, Ceuta y la cooperación con Marruecos. Deuda, comercio, clima, alimentación, agua y salud pueden formar una cadena de riesgo; el orden y la duración de cada golpe determinan su transmisión. Ref.[19]

PODER, INFLUENCIA Y CONCENTRACIÓN

La concentración de recursos privados es comprobable y merece escrutinio. BlackRock declaraba **15,5 billones de dólares** bajo gestión, Vanguard **13,3** y State Street **6,3**; juntos administraban alrededor de **35 billones** Ref.[2]. Es dinero de clientes, no patrimonio propio de esas firmas. Aun así, los derechos de voto que ejercen y sus decisiones de producto pueden orientar grandes empresas. Un estudio publicado en 2019 estimó que las tres gestoras emitían, en promedio, alrededor del **25 %** de los votos en empresas del S&P 500 de su muestra Ref.[2]. La distinción entre propiedad económica y capacidad de influencia evita tanto minimizar el fenómeno como atribuirles un poder ilimitado.

La influencia también deja rastro administrativo. Los registros de transparencia de la UE y los registros de presión política en Estados Unidos permiten observar una parte de la influencia institucional. Los registros estadounidenses de agentes extranjeros permiten estudiar encargos de Japón, Arabia Saudí, China, Israel o Catar; su cobertura no prueba que todo gasto o influencia esté declarado. Sobre Rusia, las redes encubiertas investigadas no ofrecen una cifra pública comparable. El gasto registrado es evidencia de contacto e intereses, no de una decisión comprada. Para sostener una acusación de captura regulatoria hace falta mostrar la intervención, el cambio normativo y una relación plausible entre ambos. Ref.[2, 10, 11]

Hay puertas giratorias documentadas: el paso de José Manuel Barroso a Goldman Sachs y el reproche de la Defensora del Pueblo Europeo sobre cómo lo trató la Comisión; las gestiones para Uber atribuidas a Neelie Kroes durante su periodo de incompatibilidad; y la presidencia de Rosneft ejercida por Gerhard Schröder hasta 2022 Ref.[2]. Cada caso tiene hechos y situación jurídica propios. Una investigación abierta, como las relativas a Catar o Huawei mencionadas por el informe, conserva la presunción de inocencia. Ningún caso autoriza a imputar conducta a un pueblo, religión o comunidad entera.

El Foro Económico Mundial convoca actores y promueve propuestas; Bilderberg publica asistentes y temas, pero no actas completas. La influencia documentable se estudia mediante participantes, agendas, acceso y decisiones posteriores. La logia P2 italiana ilustra un caso histórico concreto de captura institucional; las redes actuales requieren pruebas propias. Los registros citados muestran el peso de lobbies y redes privadas en decisiones sectoriales Ref.[32, 2]. Cada vínculo causal requiere un acto, una fecha y un responsable identificables.

La disputa entre soberanía estatal y reglas compartidas se examina a través de decisiones concretas, sin reducir a todos los actores a dos bloques. Fragmentación, concentración de decisiones y reequilibrio democrático se distinguen por actos institucionales observables. India, los Estados del Golfo, Turquía y muchas empresas actúan según intereses cambiantes; una herramienta de vigilancia puede adoptarla cualquier tipo de gobierno. La concentración de voto accionarial, la presión política y las medidas de emergencia sin fecha de fin son indicadores comprobables. Las etiquetas ideológicas no bastan. Ref.[32]

ESCENARIOS Y PROBABILIDADES

HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2027

El 29N español y la cadena financiera francesa se valoran por separado. Cada tabla muestra desenlaces con frontera y fecha propias; sus porcentajes suman 100 dentro de la misma tabla.

Desenlace del 29N	Probabilidad	Señal decisiva
Investidura antes del 31 de marzo de 2027	55 % 55–56 %	Presidente investido entre el 23-XII-2026 y el 31-III-2027, con resultado aceptado · Informe técnico, apartado 13, pp. 239–240
Investidura entre abril y diciembre de 2027	25 % 21–29 %	Primera investidura del 1-IV al 31-XII-2027, con resultado aceptado · Informe técnico, apartado 13, pp. 239–240
Sin gobierno investido al terminar 2027	9 % 7–10 %	Ningún presidente investido antes de terminar 2027 · Informe técnico, apartado 13, pp. 239–240
Disputa del resultado por vías legales	9 % 8–10 %	Impugnación global ante autoridad electoral o tribunal, o desconocimiento público durante más de 30 días, acatando las resoluciones · Informe técnico, apartado 13, pp. 239–240
Rechazo institucional del resultado	2 % 1–3 %	Desacato de resolución firme electoral durante 90 días o doble autoridad durante 90 días · Informe técnico, apartado 13, pp. 239–240

Desenlace de la cadena Francia	Probabilidad	Transmisión a España
Tensión contenida	54 % 44–64 %	Ninguna de las fronteras siguientes se realiza hasta fin de 2027 · Informe técnico, apartado 13, pp. 239–240
Estrés financiero sostenido	27 % 25–28 %	OAT–Bund por encima de 175 puntos básicos diez sesiones o de 200 cinco sesiones · Informe técnico, apartado 13, pp. 239–240
Contagio efectivo a España	9 % 6–12 %	Tras la tensión francesa, prima española por encima de 100 puntos diez sesiones, o subida de 75 puntos diez sesiones, con nexo documentado · Informe técnico, apartado 13, pp. 239–240
Intervención europea	8 % 4–12 %	Activación oficial del instrumento europeo de protección monetaria o solicitud de apoyo financiero por Francia · Informe técnico, apartado 13, pp. 239–240
Ruptura financiera	2 % 1–4 %	Pérdida de acceso al mercado al menos 30 días, impago, reestructuración o controles de capital duraderos · Informe técnico, apartado 13, pp. 239–240

CUANDO LOS FRENTES SE ALIMENTAN ENTRE SÍ

«Umbral duro» significa un hecho observado, como la retirada oficial de al menos 25.000 militares estadounidenses de Europa, una prima francesa superior a 175 puntos básicos durante diez sesiones o un corte esencial de más de 72 horas. No equivale a una quiebra jurídica.

Horizonte	Al menos 1	Al menos 2	Al menos 3	España: impacto material de 3 simultáneos
31-III-2027	50 % (50 % no)	15 % (85 % no)	3 % (97 % no)	1 % (99 % no)
31-XII-2027	80 % (20 % no)	48 % (52 % no)	22 % (78 % no)	7 % (93 % no)
31-XII-2036	95 % (5 % no)	78 % (22 % no)	58 % (42 % no)	25 % (75 % no)

La explosión en cadena —dos frentes que cruzan su umbral duro en un mismo periodo de doce meses antes de 2036— tiene una probabilidad de 58 % (42 % no). Si la retirada estadounidense no contara como umbral duro, el juicio bajaría aproximadamente al 40 %. Informe técnico, capítulos 13 y 14.

HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2036

Cuatro trayectorias excluyentes: base, deterioro, ruptura y salida. La clasificación utiliza una regla de precedencia para futuros que atraviesen más de un estado.

BASE
38 %
28–48 %

DETERIORO
30 %
20–40 %

RUPTURA
20 %
12–30 %

SALIDA
12 %
5–18 %

CRISIS INSTITUCIONAL GRAVE Y QUIEBRA JURÍDICA

Hasta 2027: crisis amplia, 11 % (89 % no), horquilla 10–12 %; quiebra estricta, 5 % (95 % no), horquilla 2–8 %.

Hasta 2036: crisis amplia, 65 % (35 % no), horquilla 50–80 %; quiebra estricta, 30 % (70 % no), horquilla 18–45 %. Una medida constitucional lícita puede contar como crisis amplia sin ser una violación del derecho.

Los frentes de deuda, 29N, migración, energía, suministros, seguridad, sabotaje, ciberseguridad y alimentos pueden conducir al mismo hecho institucional; se cuentan por su aporte único, sin sumar dos veces crisis coincidentes. Para España importan las decisiones jurídicas efectivas y su duración, además del coste económico.

BASE

Hasta el 31 de diciembre de 2036 · 38 % · complemento 62 %

Choques de deuda, energía y suministros encarecen la respuesta pública y privada. El sistema conserva sus funciones, pero posterga reformas y llega al siguiente golpe con menos margen; España recibe el coste por crédito, precios y decisiones europeas.

Ninguna frontera de deterioro duradero, ruptura o reforma sostenida se realiza durante el horizonte; A es el residuo tras aplicar la precedencia. · Informe técnico, apartado 13, p. 242

Lo desmentiría cualquier frontera B, C o D realizada.

DETERIORO

Hasta el 31 de diciembre de 2036 · 30 % · complemento 70 %

Un choque de legitimidad, migración o seguridad conduce a cambios de reglas que perduran. Algunas reglas se mantienen más allá de la emergencia y dificultan la coordinación europea; España recibe presión en sus fronteras, su financiación y sus contrapesos.

Un cambio de reglas o de libre circulación se mantiene durante el plazo definido; un sondeo, una victoria electoral o un control de duración limitada con fecha de fin no bastan. No se clasifica automáticamente como «iliberal» a ningún gobierno. · Informe técnico, apartado 13, p. 242

Lo desmentirían controles retirados a tiempo, normas anuladas antes del plazo o sentencias acatadas; una ruptura C desplazaría la clasificación.

RUPTURA

Hasta el 31 de diciembre de 2036 · 20 % · complemento 80 %

Una función financiera, institucional o de seguridad deja de operar con duración comprobada; el daño alcanza a España por crédito, fronteras, servicios o defensa. El escenario incluye una ruptura parcial, sin dar por supuesto el colapso de todo el sistema.

Falla una función institucional o financiera durante el plazo exigido y se comprueba su transmisión a España. La vía armada solo cuenta con defensa colectiva formalmente invocada y efecto documentado en España: servicio esencial interrumpido más de 72 horas o despliegue español en combate. Los umbrales de alerta no clasifican. · Informe técnico, apartado 13, p. 243

Lo desmentiría que las funciones sigan operando o se restablezcan antes de la duración prevista.

SALIDA

Hasta el 31 de diciembre de 2036 · 12 % · complemento 88 %

España reconoce el resultado electoral, gobierna con presupuestos ordinarios y cumple sentencias; su financiación resiste una tensión francesa. El núcleo europeo ejecuta un ajuste o una capacidad común y los cambios se prueban durante un choque real.

Presupuestos españoles ordinarios consecutivos, sentencias acatadas, financiación estable bajo tensión francesa y ajuste o capacidad europea ejecutada, sostenidos durante 36 meses. · Informe técnico, apartado 13, p. 243

Lo desmentirían la falta de presupuestos, una sentencia desobedecida, la incapacidad de resistir tensión francesa o una frontera B/C realizada.

EL ESCENARIO MENOS MALO Y QUÉ HACE FALTA PARA LLEGAR A ÉL

Para los hogares implica servicios que resisten un invierno caro y crédito sin un salto propio de España; para las empresas, financiación y proveedores alternativos antes del choque; para el Estado, presupuestos, sentencias acatadas y margen para atender una crisis sin abandonar otra respuesta.

El 29N debe dejar un resultado reconocido e investidura; después hacen falta presupuestos aprobados y ejecutados, cumplimiento judicial y financiación española resistente a un episodio francés. El núcleo europeo debe ejecutar un ajuste o capacidad común verificable. Cada condición tiene su ventana y juicio condicional en el informe técnico, apartado 13.

Lo bloquean una investidura sin presupuestos, un choque francés prematuro, una reforma europea que no se ejecuta o una crisis de seguridad y suministro. España decide sobre investidura, presupuesto y sentencias; Francia, el BCE, Washington y otros actores condicionan el resto.

Estos porcentajes son juicios XSEC fechados el 21 de octubre de 2026, no frecuencias observadas ni probabilidades calibradas. Las tres particiones de escenarios tienen dos estimaciones independientes conciliadas; las cifras combinadas y la crisis amplia a 2036 proceden de una estimación independiente con revisión ajena. Próxima revisión: tras el recuento del 29N para la ventana de 2027 y el 31 de julio de 2027 para la década, o antes si se cruza una señal crítica. El método y las horquillas figuran en el informe técnico, apartado 14.

TRES PREGUNTAS QUE AÚN NO ADMITEN UN PORCENTAJE

Estas tres preguntas tienen una fecha y una prueba observables. El informe describe el riesgo y las señales que lo acercan. Para ellas faltan series comparables o un punto de partida comprobado; ponerles ahora un porcentaje daría una precisión que el análisis no tiene.

COSTE DE LA DEUDA FRANCESA

Qué se mide. Si el diferencial diario de la deuda francesa frente a la alemana a diez años llega a 150 puntos básicos o más durante tres sesiones consecutivas antes del 20 de octubre de 2027. Un diferencial sostenido encarece la financiación de Francia y puede contagiar las primas de otros países, incluida España.

Qué falta. Francia y Alemania publican rendimientos con métodos distintos. La serie histórica emparejada, con la misma convención y tres sesiones seguidas, aún no está reconstruida y verificada.

Qué permitiría dar una cifra. Con las dos series diarias emparejadas, una convención común del rendimiento y todas las ventanas históricas comparables contadas, incluidas las que no acabaron en tensión.

PRESUPUESTOS ESPAÑOLES DE 2027

Qué se mide. Si una ley de Presupuestos Generales del Estado para 2027 llega a publicarse en el BOE antes del 30 de junio de 2027. Una orden para empezar su elaboración, un proyecto parlamentario o una prórroga no cumplen esa condición.

Qué falta. Se debe fijar con el registro del Congreso si a la fecha de corte había un proyecto presentado y reconstruir los precedentes políticos con el mismo criterio y la misma fecha de observación. Los casos seleccionados hasta ahora mezclan situaciones distintas.

Qué permitiría dar una cifra. Con el expediente parlamentario fechado y una clase de precedentes comparables que incluya tanto presupuestos aprobados como fallidos, sin utilizar información conocida después de cada fecha de partida.

CONTINUIDAD DEL GOBIERNO FRANCÉS

Qué se mide. Si termina el mandato actual de Sébastien Lecornu antes del 31 de marzo de 2027. Importa distinguir el cese formal de un mandato de la continuidad de la misma persona tras un nuevo nombramiento.

Qué falta. La fecha y la unidad exacta del mandato deben quedar fijadas con documentos oficiales; después hay que comparar gobiernos franceses en una situación inicial equivalente. Una moción rechazada refleja presión política, pero no equivale a un cese.

Qué permitiría dar una cifra. Con la cronología oficial de nombramientos y ceses y una serie de mandatos comparables, contados con la misma definición de cese y sin seleccionar solo los que terminaron prematuramente.

VENTANA DEL 29N: EL ESCENARIO MENOS MALO

El equilibrio de bajo nivel tiene una lógica peligrosa: cada crisis se absorbe con deuda, excepciones o aplazamientos, y el sistema continúa; la capacidad disponible para la siguiente queda más estrecha. El Covid, la guerra de Ucrania y la crisis energética muestran por qué importa estudiar la acumulación de choques, aunque no prueban que todos tengan el mismo efecto. La valoración analítica, con corte de evidencia el 20 de octubre de 2026, es que la degradación crónica puede mantener instituciones operativas mientras erosiona su margen de reacción. Es el peor escenario que aún conserva una salida institucional. Su prueba será la capacidad efectiva de decidir, financiar y sostener servicios después del siguiente choque. Ref.[4, 9]

El 29N es una ventana de decisión, no un salvoconducto. Un resultado aceptado y un gobierno con capacidad real de gobernar permitirían empezar por presupuestos, cumplimiento de decisiones judiciales, continuidad administrativa y acuerdos sobre servicios esenciales. La reforma institucional tendría que pesar más que la victoria en la disputa diaria entre bloques. Si no aparece esa capacidad, España llegaría a la siguiente presión sobre deuda, energía o frontera sur con menos margen de maniobra. Si aparece, habrá que medirla por normas aplicadas, financiación disponible y servicios que resisten, no por la fotografía de la investidura. Ref.[10], [14], [20]

Para España entre 2027 y 2031 se examinan estabilidad iliberal, fractura, punto de quiebra y reforma real. Son trayectorias nacionales distintas, cuya separación depende de hechos de gobierno, legitimidad y cumplimiento. Incluso un gobierno capaz de decidir podría retrasar las reformas o recibir choques externos antes de que estas produzcan efecto. La ruta de reforma debe evaluarse por hitos institucionales concretos, no por una cifra heredada. Ref.[10]

Existe una rama adversa incluso si el 29N produce un gobierno estable y este empieza a reformar. Un repunte de la deuda francesa puede elevar la financiación española; un encarecimiento prolongado de la energía puede erosionar renta y actividad; la denegación de licencias chinas puede detener suministros industriales; un choque de seguridad puede exigir recursos no presupuestados. Si dos vías se activan a la vez, las mejoras internas pueden tardar más en proteger a hogares y empresas de lo que tarda el daño en llegar. Reformar reduce fragilidad; no controla el calendario de acontecimientos exteriores. Esa exposición residual debe figurar en cada decisión posterior al 29N. Ref.[10], [12], [17], [13], [14]

La pregunta que sigue abierta es precisa: después de un 29N favorable, ¿cuánta resistencia conservaría España ante choques simultáneos? No basta trasladar a España el juicio sobre Europa. Hay que fijar qué se entiende por resultado aceptado, qué reformas se ejecutaron, en qué plazo, y cómo se transmiten deuda, energía y seguridad entre países. El juicio es cualitativo mientras no exista una estimación defendible para esa condición. La ausencia de cifra no equivale a tranquilidad: la exposición residual existe y se vigila por señales observables. Ref.[4, 21]

Los otros caminos deben seguir visibles: reconfiguración iliberal, ruptura parcial, colapso y reforma. La degradación crónica preserva más capacidad de corrección que una quiebra institucional, pero no elimina el riesgo. Por eso la vigilancia del recuento, la financiación, los servicios esenciales y el abastecimiento debe avanzar junto con los planes de continuidad. Las rutas se revisarán al comprobar recuento, financiación, servicios esenciales y abastecimiento. Ref.[4, 14, 20]

La prueba de la ventana del 29N es acumulativa. Primero, el recuento debe ser reconocido y las instituciones deben poder formar gobierno. Después, las decisiones aprobadas tienen que llegar a presupuestos, procedimientos y servicios. Por último, hay que observar si resisten una tensión exterior real. Una mejora en la política interna puede convivir con pérdidas económicas importantes; ese sería un éxito parcial, no una refutación de la alerta. Ref.[9, 14, 20]

SEÑALES QUE CAMBIARÍAN EL JUICIO

La vigilancia útil combina medida, umbral y plazo. Varias señales nuevas dentro de una ventana corta, al menos una del núcleo político o de seguridad europeo, exigen revisión conjunta del juicio. Una señal crítica, como el no reconocimiento del 29N, exige revisión extraordinaria. El diferencial francés y su duración son indicadores, no convertidores automáticos de señales en probabilidad o en desenlace. Una condición estructural ya presente al corte, como el presupuesto español, no cuenta como señal nueva. Ref.[33]

Señal	Base y fuente al corte	Umbral XSEC que exige revisión
Diferencial Francia–Alemania	Serie diaria OAT–Bund	Más de 150 durante tres sesiones; ruptura por encima de 200
Prima española	Serie diaria España–Bund	Más de 100 o subida de 75 en un mes; ruptura por encima de 200
Certificación de EE. UU.	Elecciones del 3-nov-2026 Ref.[11]	No reconocimiento del resultado o bloqueo del recuento estatal
Gas almacenado en la UE	74,6 % de capacidad útil (GIE, 18-X-2026) Ref.[13]	Umbral XSEC: menos del 60 % el 15-dic
Licencias chinas de minerales	Suspensión hasta el 10-nov-2026 Ref.[12]	No renovación o denegación a empresas europeas
Canarias	1.837 llegadas en la primera quincena de octubre Ref.[18]	Más de 3.000 por quincena; ruptura por encima de 10.000 al mes
Ormuz	Tránsito de buques y flujo de barriles en series separadas Ref.[17]	Menos de 5 millones de barriles diarios durante dos semanas
Sabotajes en la UE	Sin serie mensual homogénea Ref.[16]	Dos incidentes graves en un mes, investigados y atribuidos

Cada señal exige responsable, fuente y plazo de comprobación. Si persiste o coincide con otras, debe activar la revisión del riesgo y de los planes de continuidad. Las respuestas se preparan antes del cruce para poder actuar con datos confirmados. La evaluación de consecuencias requiere conocer exposición real: inventarios, rutas alternativas, financiación disponible y respuesta institucional. Ref.[14], [25]

ESPAÑA: DECISIONES BAJO INCERTIDUMBRE

ENERGÍA Y PRECIOS

Gas y petróleo caros aun cuando continúe el suministro físico de otros proveedores.

FINANCIACIÓN

La deuda y la confianza en Francia se transmiten a España por los mercados.

FRONTERA SUR Y POLÍTICA

Un incidente regional puede coincidir con el ciclo electoral y la negociación de gobierno.

INDUSTRIA Y SERVICIOS

Minerales refinados, chips, electricidad y ciberseguridad pueden fallar en cadena.

AG-RES-05 · CUATRO VÍAS DE EXPOSICIÓN DE ESPAÑA

ESQUEMA DE MECANISMOS, NO UNA ESTIMACIÓN CUANTITATIVA NI UN REPARTO DE PROBABILIDADES.

Fuente: Equipo de Análisis XSEC (2026), informe técnico, caps. 9–12 y 17; corte 20 de octubre de 2026.

El mapa español de exposición tiene cuatro cruces principales. El primero es **energía y precios**: la continuidad del suministro físico no impide pagar petróleo y gas caros, mientras el suministro desde Argelia es una dependencia que debe medirse por periodo y categoría de importación con el boletín original de Enagás Ref.[18, 14]. El segundo es **financiación**: Francia transmite tipos y confianza incluso si la prima española sigue contenida. El tercero es **frontera sur y política interior**: un incidente en Ceuta, Canarias o el Sahel puede coincidir con campaña o negociación de gobierno. El cuarto es **industria y servicios**: imanes chinos, chips, electricidad y ciberseguridad pueden fallar en cadena. Ref.[18, 13, 19, 3, 20]

Para la empresa, la preparación útil empieza por conocer la dependencia concreta. Un transportista mira combustible, rutas y plazos; una fábrica, imanes, chips y proveedores de reserva; un banco, exposición a Francia y capacidad de liquidez; un operador digital, recuperación de

servicios y contratos de nube. Los umbrales del informe permiten ensayar planes con condiciones definidas: qué hacer si el gas supera **120 euros por megavatio hora** dos semanas, si se deniegan licencias chinas o si un servicio esencial cae más de **48 horas** Ref.[13, 14, 20]. La revisión de dependencias, responsables y planes de continuidad debe empezar ahora. Cada decisión de gasto se ajustará a la exposición de la organización y a datos verificados; esperar a una interrupción puede reducir las alternativas disponibles.

Para las instituciones, el trabajo es más amplio: proteger la integridad y aceptación de los recuentos, conservar cauces judiciales, coordinar recepción en la frontera, sostener reservas y contratos energéticos, y comunicar con rapidez lo comprobado. La eficacia depende de que se definan responsables y se reconozca lo que se ignora. Una autoridad que exagera la amenaza puede alimentar el pánico; una que niega un problema medible pierde credibilidad. Las cifras de este resumen muestran áreas donde una decisión temprana ofrece margen, pero ninguna autoriza medidas excepcionales permanentes sin control público. Ref.[10, 15, 14]

Qué debería estar listo antes del choque. Cada vía de exposición necesita una prueba concreta. En energía, un operador debe saber qué parte de sus compras depende del precio internacional, cuánto tarda en activar un suministro alternativo y qué clientes perderían servicio primero. En financiación, un tesorero necesita vencimientos, liquidez y condiciones de renovación bajo una prima más alta; el precio del crédito importa tanto como la deuda pendiente. En industria, la lista útil es de piezas sin sustituto homologado, días de inventario y tiempo para obtener otra licencia. En frontera y servicios, la variable decisiva es la capacidad diaria de registrar, alojar, proteger y resolver, con responsables identificados. Un plan que no asigna persona, umbral y plazo se limita a describir un

problema. La administración también debe preservar el recuento electoral y los cauces judiciales: una emergencia exterior no suspende la necesidad de legitimidad interna. Si dos mecanismos se activan juntos, las prioridades se fijan por continuidad de funciones esenciales y daño reversible, dejando constancia pública de las decisiones. Esta preparación no exige certeza sobre el escenario final. Exige información propia, ensayos y criterios para cambiar de rumbo antes de que los retrasos se vuelvan irreversibles. Ref.[14], [20], [33]

LA ALERTA: PREPARARSE ANTES DE LA RUPTURA

Europa puede perder capacidad de respuesta durante años antes de mostrar una ruptura visible. La alerta de XSEC es que un próximo choque encontraría más deuda, decisiones más lentas y dependencias difíciles de sustituir. España añade su propia exposición electoral y exterior. Prepararse antes de noviembre significa identificar servicios esenciales, financiación y suministros vulnerables, asignar responsables y ensayar respuestas con umbrales verificables. La alarma se sostiene en mecanismos y señales concretos; las cifras de escenarios requieren definiciones y evidencia comparables. Ref.[23], [34]

Una crisis interna estadounidense agravaría problemas europeos por defensa, deuda y confianza. La deuda francesa, la presión en el Sahel y la dependencia de minerales chinos tienen causas propias y pueden golpear incluso si Washington conserva su estabilidad. La cooperación entre aliados amortigua parte del daño, pero no reemplaza suministros ni decisiones fiscales. Para defender esta advertencia hay que separar poder documentado de coordinación supuesta: empresas, lobbies y Estados influyen de maneras verificables; un mando mundial único no está probado. Ref.[21], [2], [10]

Las próximas pruebas tienen fecha y objeto: el reconocimiento del recuento estadounidense, el 29N español, el coste de financiar la deuda francesa, las licencias chinas y el gas del invierno. Una sola señal no decide el futuro; varias a la vez pueden comprimir el tiempo de reacción. Cuando cambien, XSEC revisará el juicio y explicará por qué. Entre 2027 y 2036 se estudia una ventana de riesgo, no una fecha de colapso. La decisión útil hoy es proteger capacidad de gobierno, continuidad de servicios y alternativas de suministro antes de que la emergencia dicte las condiciones.

REFERENCIAS AL INFORME TÉCNICO

Cada número remite a una sección concreta del informe técnico íntegro. Estas páginas no computan en el cuerpo del resumen.

1. 0. BLUF GLOBAL · informe técnico, p. 2.

2. 2. EL TABLERO MUNDIAL EN OCTUBRE DE 2026 · informe técnico, p. 7.

3. 12. SINERGIAS Y CASCADAS GLOBALES · informe técnico, p. 238.

4. apartado 14.1. DOS HORIZONTES, TRES PARTICIONES · informe técnico, p. 245.

5. apartado 14.2. ESTIMACIÓN INDEPENDIENTE Y CONCILIACIÓN · informe técnico, p. 245.

6. apartado 14.3. SEÑALES, FRONTERAS Y REVISIÓN · informe técnico, p. 245.

7. apartado 14.4. LÍMITES DEL JUICIO · informe técnico, p. 246.

8. 14. MÉTODO Y LECTURA DE LAS PROBABILIDADES · informe técnico, p. 245.

9. apartado 13.1. VENTANA DEL 29N Y CADENA FRANCESA HASTA 2027 · informe técnico, p. 239.

10. 3. EUROPA I: POLÍTICA, INSTITUCIONES Y ECONOMÍA · informe técnico, p. 15.

11. 5. ESTADOS UNIDOS: EL CONFLICTO INTERNO COMO VECTOR CENTRAL · informe técnico, p. 77.

12. 6. CHINA E INDO-PACÍFICO · informe técnico, p. 99.

13. 10. TRANSVERSALES I: TECNOLOGÍA, ENERGÍA Y RECURSOS · informe técnico, p. 196.

14. 15. INDICADORES DE ALERTA TEMPRANA: TABLA ÚNICA · informe técnico, p. 248.

15. 4. EUROPA II: SEGURIDAD INTERIOR Y SOCIEDAD · informe técnico, p. 47.

16. 7. RUSIA Y EL ESPACIO POSTSOVIÉTICO · informe técnico, p. 128.

17. 8. ORIENTE MEDIO: ORMUZ, ISRAEL Y EL ARCO DE CRISIS QUE PAGA EUROPA · informe técnico, p. 151.

18. 9. SUR GLOBAL: EL VECINDARIO QUE DECIDE LA FRONTERA DE ESPAÑA · informe técnico, p. 173.

19. 11. TRANSVERSALES II: ECONOMÍA, CLIMA Y POBLACIÓN · informe técnico, p. 218.

20. 17. IMPLICACIONES PARA ESPAÑA Y PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA · informe técnico, p. 254.

21. 1. METODOLOGÍA Y ADVERTENCIA EPISTEMOLÓGICA · informe técnico, p. 4.

22. 13. ESCENARIOS POR HORIZONTE · informe técnico, p. 239.

23. 14. MÉTODO Y LECTURA DE LAS PROBABILIDADES · informe técnico, p. 245.

24. apartado 13.2. TRAYECTORIAS EUROPA–ESPAÑA HASTA 2036 · informe técnico, p. 240.

25. 16. LÍNEAS ROJAS Y PUNTOS DE NO RETORNO · informe técnico, p. 253.

26. apartado 13.5. MECANISMOS, LÍMITES Y SEÑALES DE ALERTA · informe técnico, p. 245.

27. apartado 5.2. MÉTODO: QUÉ SIGNIFICA «GUERRA CIVIL» Y CÓMO SE MIDE · informe técnico, p. 77.

28. apartado 5.3. LOS VECTORES INTERNOS · informe técnico, p. 78.

29. apartado 5.4. VIOLENCIA POLÍTICA Y CONTINUIDAD INSTITUCIONAL EN ESTADOS UNIDOS · informe técnico, p. 86.

30. apartado 5.7. GARANTÍA DE SEGURIDAD DE ESTADOS UNIDOS PARA EUROPA · informe técnico, p. 91.

31. apartado 8.2. FRENTES DE ISRAEL: ACTORES, TRATADOS Y ESCALADA · informe técnico, p. 158.

32. apartado 13.3. MECANISMOS TRANSVERSALES · informe técnico, p. 244.

33. apartado 15.9. REGLA DE REVISIÓN DE SEÑALES PARA 0–3 MESES · informe técnico, p. 252.

34. 18. CONCLUSIÓN: CAPACIDAD DE ABSORCIÓN BAJO PRESIÓN · informe técnico, p. 256.

OBSERVATORIO GLOBAL XSEC

XSEC by IberFácil

INFORME TÉCNICO

ANÁLISIS GLOBAL

RIESGOS GEOPOLÍTICOS, INSTITUCIONALES, ECONÓMICOS Y TECNOLÓGICOS; ESCENARIOS, PROBABILIDADES Y CONSECUENCIAS PARA EUROPA Y ESPAÑA, 2026-2036

SITUACIÓN ESPECIAL

FECHA DE CORTE: 20 DE OCTUBRE DE 2026
EDICIÓN: 21 DE OCTUBRE DE 2026
IDIOMA: ESPAÑOL
AUTORÍA: EQUIPO DE ANÁLISIS XSEC

ÍNDICE

0. BLUF GLOBAL **3**

1. METODOLOGÍA Y ADVERTENCIA EPISTEMOLÓGICA **4**

2. EL TABLERO MUNDIAL EN OCTUBRE DE 2026 **7**

3. EUROPA I: POLÍTICA, INSTITUCIONES Y ECONOMÍA **15**

4. EUROPA II: SEGURIDAD INTERIOR Y SOCIEDAD **47**

5. ESTADOS UNIDOS: EL CONFLICTO INTERNO COMO VECTOR CENTRAL **77**

6. CHINA E INDO-PACÍFICO **99**

7. RUSIA Y EL ESPACIO POSTSOVIÉTICO **128**

8. ORIENTE MEDIO: ORMUZ, ISRAEL Y EL ARCO DE CRISIS QUE PAGA EUROPA **151**

9. SUR GLOBAL: EL VECINDARIO QUE DECIDE LA FRONTERA DE ESPAÑA **173**

10. TRANSVERSALES I: TECNOLOGÍA, ENERGÍA Y RECURSOS **196**

11. TRANSVERSALES II: ECONOMÍA, CLIMA Y POBLACIÓN **218**

12. SINERGIAS Y CASCADAS GLOBALES **238**

13. ESCENARIOS POR HORIZONTE **239**

14. MÉTODO Y LECTURA DE LAS PROBABILIDADES **245**

14.5 TRES PREGUNTAS SIN PORCENTAJE **247**

15. INDICADORES DE ALERTA TEMPRANA: TABLA ÚNICA **248**

16. LÍNEAS ROJAS Y PUNTOS DE NO RETORNO **253**

17. IMPLICACIONES PARA ESPAÑA Y PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA **254**

18. CONCLUSIÓN: CAPACIDAD DE ABSORCIÓN BAJO PRESIÓN **256**

19. REFERENCIAS **257**

0. BLUF GLOBAL

1. **El mundo no está en caos, pero vive en crisis múltiples contenidas y con poco margen.** Hay 61 conflictos estatales activos, el máximo desde 1945 [IEP, GPI 2026, jun. 2026], y Ormuz sigue restringido por la guerra con Irán, con el Brent en 105,5 $ [IMF PortWatch vía Straits.live, 16-oct-2026]; aun así, el mundo crecerá un 3,1 % en 2026 [FMI, WEO oct. 2026]. No hay colapso en días, pero una ruptura grave en uno o dos meses no se descarta.
2. **El riesgo de ruptura exige vigilancia inmediata.** Ormuz, la deuda, la seguridad europea y el ciclo electoral pueden activar crisis en teatros distintos o encadenarse. La evidencia disponible permite identificar mecanismos y señales de alerta, pero todavía no permite asignar una probabilidad calibrada a la ruptura mundial, europea o española. La fecha de corte del juicio XSEC es el 20 de octubre de 2026.
3. **Europa acumula deterioro y aumenta el riesgo de ruptura.** La degradación sostenida, la reconfiguración iliberal, la ruptura institucional parcial, el colapso sistémico y la reforma siguen siendo escenarios distintos. El análisis identifica impulsores y amortiguadores por horizonte; el capítulo 13 publica las trayectorias transversales a 2036 como juicio estructurado XSEC fechado, con dos estimaciones independientes conciliadas. Las probabilidades de cada vector se mantienen separadas de esa matriz.
4. **Señales de alerta próximas.** Vigilar ataques a instalaciones estratégicas que mantengan bajo el tráfico de Ormuz, la aceptación del resultado del 29N, la duración de los controles interiores europeos y las tensiones de financiación soberana. Los umbrales operativos del capítulo 16 son indicadores de seguimiento; no se convierten automáticamente en probabilidades.
5. **España combina amortiguadores energéticos y exposición política.** La dependencia de crudo de Oriente Medio y las exportaciones a la UE se documentan en CORES y el Ministerio de Economía, respectivamente. El 29N abre una ventana para un gobierno capaz de reformas, pero un resultado gobernable no elimina el riesgo residual de nuevos choques europeos, financieros o fronterizos.
6. **Los choques globales pueden confluir por distintos canales.** Una crisis simultánea de dos de estos tres ámbitos —recesión mundial, guerra directa entre grandes potencias o ruptura financiera— sería un evento diferente de una crisis grave localizada. La convergencia es una hipótesis de alto impacto. El informe examina sus mecanismos e indicadores sin atribuirle una frecuencia cuantificada.

7. **El contagio europeo tiene límites y canales concretos.** Una ruptura institucional europea podría transmitirse por comercio, banca, deuda y divisas, pero no bastaría por sí sola para atribuir todas las crisis globales a Europa. La intensidad del contagio dependería de la respuesta del BCE, la duración del choque y la situación simultánea de EE. UU. y Asia.
8. **La advertencia central es una valoración analítica basada en los mecanismos documentados.** La acumulación de choques erosiona la capacidad de absorción de instituciones y hogares. El 29N es una ventana de actuación, no una garantía de recuperación: incluso un resultado gobernable deja exposición a deuda, shocks energéticos, seguridad y fragmentación europea. Juicio XSEC fechado el 21 de octubre de 2026; no incorpora porcentajes heredados.
9. **Soberanía, gobernanza y capacidad de decisión.** Las disputas sobre competencias se explican por intereses y actos observables; las alianzas cambian según seguridad, energía y comercio. Fragmentación, concentración tecnocrática, reequilibrio democrático y desorden se examinan como trayectorias, sin pesos numéricos validados.
10. **Credibilidad y límites.** Cada afirmación se valora por trazabilidad, fecha, independencia y posibilidad de contraste. La procedencia oficial o alternativa no fija por sí sola la credibilidad. Los juicios XSEC se rotulan con método y fecha, y solo se publican probabilidades de escenarios cuando existe una calibración suficiente.

1. METODOLOGÍA Y ADVERTENCIA EPISTEMOLÓGICA

Este informe trabaja con fuentes abiertas, atribuciones rastreables y juicios XSEC fechados. Cuando falta evidencia, se indica la incertidumbre y qué observación permitiría resolverla. Los escenarios transversales tienen fronteras observables y dos estimaciones independientes conciliadas. Se usa una clase de referencia cuando existe; en su ausencia, se rotulan como juicio XSEC no calibrado, con horquilla y revisión fechada (cap. 14).

JERARQUÍA DE FUENTES

- **Nivel 1. Datos primarios y organismos multilaterales:** FMI, BPI, OMC, AIE, ONU, SIPRI, Eurostat, INE y CORES. Son la referencia por defecto, aunque no son infalibles: el FMI ha errado de forma sistemática en sus previsiones en los años de shock.
- **Nivel 2. Centros de análisis y academia con metodología pública:** IEP, V-Dem, Freedom House, ACLED, Yale Budget Lab, IIF y SIPRI. De cada uno se declara el sesgo

conocido; por ejemplo, el Global Risks Report del WEF es una encuesta a élites, no una medición.

- **Nivel 3. Agencias y periodismo de investigación con documentos:** Reuters, AP, ICIJ y WSJ.
- **Nivel 4. Declaraciones oficiales de los Gobiernos.** Sirven como fuente de la *posición* del Gobierno, nunca del *hecho*.
- **Excluidas:** las fuentes anónimas, las cuentas sin verificar y las cifras sin origen. Lo que no se encuentra se marca como «sin dato público verificable».

GRADOS DE CERTEZA Y ESCALA DE PROBABILIDADES

Estado de las probabilidades, 21 de octubre de 2026. Las estimaciones heredadas de escenarios no se reutilizan. Los porcentajes transversales del capítulo 13 se apoyan en fronteras observables, dos estimaciones independientes y un dictamen de conciliación. Son juicio estructurado XSEC fechado y no calibrado; las probabilidades sectoriales se evalúan aparte. La confianza cualitativa (alta, media o baja) se juzga aparte por calidad y convergencia de las fuentes; no equivale a una frecuencia numérica.

Entre el equilibrio y el caos hay una escala de grises en seis tramos:

Tramo	Definición operativa
T0 Equilibrio	Crecimiento mundial ≥3 %, sin guerras entre potencias, mercados estables
T1 Tensión gestionada	Crisis aisladas que no se encadenan
T2 Crisis múltiples contenidas	Varias crisis simultáneas, crecimiento del 2,5-3,5 %, el sistema funciona (**octubre de 2026**)
T3 Crisis encadenada	Recesión en un gran bloque o petróleo >130 $; el mundo crece menos del 2 %
T4 Crisis sistémica global («caos»)	Coinciden al menos dos de tres: recesión mundial, guerra directa entre grandes potencias o ruptura del orden financiero (impago soberano en el G7 o crisis bancaria en dos o más grandes economías)
T5 Colapso	Pérdida prolongada de funciones básicas del Estado en varias grandes potencias

Peor tramo alcanzado durante cada horizonte, partiendo de T2 (confianza media):

SESGOS DECLARADOS

- **Foco europeo y español:** el mundo se mira desde Madrid.
- **Predominio de fuentes occidentales y en inglés.**
- **Sesgo de disponibilidad:** las crisis visibles pesan más que las lentas.

- **Riesgo de confirmación:** cada conclusión debe poder cambiar ante evidencia nueva o contradictoria.
- **Correcciones tras el contraste:** el Gobierno español aclaró el 10 de agosto que su cifra de entradas en Ceuta del 30 y 31 de julio seguía siendo 72.000, después de que un ministro mencionara 80.000 [EFE, 10-ago-2026]. El balance de fallecidos debe indicar ámbito y fecha. En Francia, Interior comunicó 2.397 interpelaciones por la jornada del 17 de octubre [CNews, 18-oct-2026]. La campaña militar contra Irán comenzó el 28 de febrero [E3, 28-feb-2026].

CÓMO SE COTEJAN LAS VERSIONES OFICIALES

En cada asunto clave se ponen frente a frente las versiones de los Gobiernos implicados (no dicen lo mismo España, Francia, EE. UU., China o Taiwán), se contrastan con un dato neutral y se asigna una credibilidad. El análisis continúa a partir de la versión más creíble. Ucrania, Taiwán, los aranceles y Ormuz se cotejan en el cap. 2.

Asunto	Versión oficial	Dato neutral	Credibilidad XSEC
Estado de Derecho en la UE	—	—	Comisión: baja
Riesgo de EE. UU.	La declaración atribuida al general Caine necesita transcripción o despacho verificable antes de citarse literalmente.	En una encuesta informal a 31 expertos, 19 consideraron al menos algo probable que hubiera personal militar o policial federal en o cerca de colegios electorales; no es una probabilidad de ocurrencia [Votebeat, 15-oct-2026, https://www.votebeat.org/national/2026/10/15/fall-2026-election-expert-survey-troops-polls-seize-ballots-voting-fraud/].	Media

CASCADAS GLOBALES: MECANISMOS, AMORTIGUADORES Y SEÑALES

Calibración. Los porcentajes extremos requieren una base empírica que este expediente no demuestra. El Banco Mundial documenta recesiones mundiales en 1975, 1982, 1991 y 2009, además de la de 2020 [Kose, Sugawara y Terrones, 2020]. La frecuencia histórica de un evento compuesto exige definir de modo comparable recesión, guerra y ruptura financiera; no se asigna una probabilidad decenal.

Transmisión mundial de una crisis europea. La UE representa el 17,8 % del PIB mundial nominal y el 13,8 % en PPA [FMI, oct. 2026], el 14,3 % de las exportaciones mundiales de bienes [Eurostat, 2023] y el 20,6 % de las reservas [FMI, COFER 2T-2026].

Son canales suficientes para un contagio importante; ni su magnitud ni la probabilidad de crisis sistémica condicionada están calibradas. La respuesta del BCE y la concurrencia de choques fuera de Europa modificarían el resultado.

Balance causal. Queda **matizada**: los factores globales empeoran la mayoría de los escenarios, pero no todos.

EL COMODÍN OVNI/UAP

Las afirmaciones extraordinarias quedan fuera del balance central sin evidencia pública verificable; los registros de AARO se examinan por separado. Las pruebas, en 13.4.

2. EL TABLERO MUNDIAL EN OCTUBRE DE 2026

POLOS DE PODER

Estados Unidos sigue siendo el centro de gravedad. Aporta el 25,5 % del PIB mundial nominal y crecerá un 2,3 % en 2026 [FMI, oct. 2026]. Su gasto militar es de 954.000 M$, aunque baja por no haber aprobado ayuda nueva a Ucrania [SIPRI, abr. 2026]. El dólar está en el 56,7 % de las reservas [FMI, COFER 2T-2026] y en 14,7 billones de crédito a no bancos de fuera de EE. UU., frente a los 5,1 billones de euros de la moneda europea [BPI, 31-jul-2026]. Pero es también el nudo de riesgo: tiene una deuda pública del 126,8 % del PIB [FMI, oct. 2026], está en guerra con Irán desde el 28 de febrero, el Supremo le ha anulado parte de sus aranceles y llega a las legislativas del 3 de noviembre tras caer del puesto 128 al 134 de 163 del Índice de Paz Global [IEP, GPI 2026].

China crecerá un 4,5 % [FMI, oct. 2026] con una demanda interna débil. Cerró 2025 con un superávit comercial récord de casi 1,2 billones de dólares: sus exportaciones a EE. UU. cayeron un 20 % y las dirigidas a la UE subieron un 8 % [AP vía NPR, 14-ene-2026]. Gasta 336.000 M$ en defensa (+7,4 %) [SIPRI, abr. 2026] y su arsenal nuclear es el que más crece: 620 cabezas [SIPRI, jun. 2026]. Además, mantiene los controles sobre las tierras raras pesadas, cuyas exportaciones siguen en torno a un 50 % por debajo del nivel previo [Aduanas de China vía Reuters, 13-may-2026].

La UE es el segundo bloque económico (17,8 % del PIB nominal), pero el que menos crece: la zona euro, un 1,1 % [FMI, oct. 2026]. Se rearma deprisa: el gasto europeo, Rusia y Ucrania incluidas, sube un 14 % hasta 864.000 M$; Alemania llega a 114.000 M$ y España aumenta el suyo un 50 %, hasta 40.200 M$ [SIPRI, abr. 2026].

Rusia crece solo un 0,9 % [FMI, oct. 2026] y dedica el 7,5 % del PIB a defensa [SIPRI, abr. 2026]. Exige la totalidad de Donetsk como condición para negociar [Meduza, 8-oct-2026]. Es el país menos pacífico del índice [IEP, GPI 2026]. Desde el 5 de febrero no existe ningún límite vinculante a los arsenales estratégicos de EE. UU. y Rusia [Al Jazeera, 11-feb-2026].

Potencias medias. India crece un 7 % [FMI] y aprovecha la rivalidad para negociar con todos. El Golfo sufre la guerra: Arabia Saudí cae un 3,3 % y Kuwait y Catar, entre un 15 % y un 17 % [FMI vía The National, 15-oct-2026]. Brasil resolverá el 25 de octubre una segunda vuelta muy ajustada entre Flávio Bolsonaro y Lula, sin una predicción fiable del resultado al corte [MercoPress, 5-oct-2026].

DINÁMICAS QUE MUEVEN EL TABLERO

- **Fragmentación comercial.** El Supremo de EE. UU. anuló los aranceles aprobados con la ley IEEPA en febrero. Washington los sustituyó por un recargo global provisional del 10 % amparado en la sección 122 y, desde el 24 de julio, por aranceles del 10-12,5 % sobre 60 economías al amparo de la sección 301 [Dorsey, jul. 2026]. Paradoja: el comercio de bienes crecerá un 3,9 % en 2026, impulsado por los bienes de IA, que explican el 47 % del crecimiento en valor del primer semestre [OMC, 8-oct-2026].
- **Rearme.** El gasto militar mundial alcanza los 2,89 billones de dólares, el 2,5 % del PIB y el máximo desde 2009 [SIPRI, abr. 2026]. Hay 12.187 cabezas nucleares, 4.012 de ellas desplegadas [SIPRI, jun. 2026].
- **Energía.** La guerra con Irán ha provocado el mayor shock de oferta en décadas: la oferta mundial cae 5,8 mb/d en 2026 [AIE, oct. 2026], el Brent está un 47 % por encima de su nivel de antes de la guerra [FMI vía The National, 15-oct-2026] y la inflación mundial sube al 4,7 % [FMI, oct. 2026]. En el escenario adverso del FMI, si el conflicto no se resuelve antes de mediados de 2027, el barril llega a 130 $ [FMI vía TASS, 13-oct-2026].
- **Tecnología.** Amazon, Microsoft, Alphabet y Meta invertirán unos 725.000 M$ en 2026, un 77 % más [Tom's Hardware, may. 2026]. Es un motor de crecimiento y, a la vez, una burbuja potencial.
- **Deuda.** La deuda mundial supera los 365 billones de dólares [IIF, sep. 2026] y Francia llega al 118,5 % del PIB [FMI, oct. 2026].
- **Clima y demografía.** El periodo 2023-2025 es el primer trienio por encima de 1,5 °C [Copernicus, ene. 2026]. África pasará del 18,8 % de la población mundial en 2025 a cerca del 37 % en 2100 [ONU, WPP 2024].

El resultado es un mundo con 61 conflictos estatales y un coste de la violencia de 21,8 billones de dólares en 2025 [IEP, GPI 2026]. Un 50 % de los encuestados espera dos años «turbulentos o tormentosos» [WEF, GRR 2026].

VERSIONES OFICIALES ENFRENTADAS

Asunto	Versiones oficiales	Dato neutral	Lo que cree XSEC (credibilidad)
Taiwán	Pekín: Lai busca «la independencia por la fuerza» y las maniobras son disuasión. Lai: Taiwán «valora la paz pero no renuncia a su libertad» [Reuters, 10-11-oct-2026]. UE y España: política de «una sola China»	Maniobras con fuego real del 12 al 20 de octubre en varios mares [ministro de Defensa de Taiwán vía Japan Times, 12-oct-2026]; China, el arsenal que más crece [SIPRI]	Presión coercitiva creciente sin invasión inminente: alta. Relato de Pekín: baja
Ucrania	Moscú: exige todo Donetsk. Kiev: inaceptable. Washington: «estancamiento estratégico» peligroso; la diplomacia «se resiste» [Rubio vía Reuters, 8-oct-2026]	15.280 civiles muertos o heridos en ocho meses (+55 %) [ACNUDH/Türk, 2-oct-2026]; Rusia, 0,9 % de crecimiento [FMI]	Guerra de desgaste sin final negociado en 0-3 meses: alta. Diagnóstico de Washington: alta
Aranceles	Washington: la UE incumple Turnberry y amenaza con un 25 % a los coches. Bruselas: volver al 15 % «todo incluido» [Reuters, may. 2026]	Arancel efectivo del 13,7 % tras el fallo del Supremo [Yale Budget Lab, feb. 2026]; comercio +3,9 % [OMC]	Coste real pero acotado: media-alta. Relato de que «pagan los extranjeros»: baja
Ormuz	Washington: libertad de navegación y bloqueo de Irán. Teherán: reapertura condicionada. Cada uno culpa al otro de romper el memorando de junio	509 Mb de existencias perdidos desde febrero [AIE, oct. 2026]; Brent a 106 $ [The National, 15-oct-2026]	Cierre funcional prolongado: alta. AIE: alta. Versiones de ambas partes: baja

PODER NO ESTATAL: SOBERANISTAS FRENTE A GOBERNANZA GLOBAL

Gestoras de activos. BlackRock administra 15,5 billones de dólares [BlackRock, 8-K 3T-2026], Vanguard 13,3 billones [Vanguard, 30-jul-2026] y State Street 6,3 billones [State Street, 3T-2026]. Juntas suman unos 35 billones, equivalentes al 27 % del PIB mundial nominal (128 billones) [FMI, oct. 2026]. Hay un matiz: es dinero de clientes, no propio. Pero los votos en las juntas sí los ejercen ellas: en torno al 25 % en las empresas del S&P 500 [Bebchuk y Hirst, NBER, jun. 2019].

Tecnológicas, energía y defensa. Las tecnológicas encabezan el gasto en *lobby* en Bruselas con 73 M€, dentro de un total empresarial de 382 M€, un 50 % más que en 2020 [LobbyControl y CEO, jun. 2026]. Las 100 mayores empresas de armamento

facturaron un récord de 679.000 M$ en 2024; las 39 estadounidenses, el 49 % [SIPRI, dic. 2025].

Lobbies y Estados extranjeros. El *lobby* federal de EE. UU. bate su récord con 5.080 M$ en 2025 [OpenSecrets vía Everything-PR, abr. 2026]. En registros FARA, Japón fue el mayor pagador en 2024 (48,5 M$), por delante de Arabia Saudí, China y Corea del Sur; Israel y Catar quedaron detrás [OpenSecrets vía Washington Examiner, jul. 2025]. En el acumulado desde 2016, China lidera con más de 418 M$, sobre todo en medios estatales [Quincy Institute, jul. 2024]. Por su parte, AIPAC y su supercomité de acción política (*super PAC*) gastaron 95,1 M$ en las elecciones de 2024 [JNS con datos de la FEC, feb. 2025]. Se trata de un *lobby* nacional, no de un agente del Estado israelí. De Rusia constan sobre todo redes encubiertas fuera del FARA; la magnitud de su gasto: sin dato público verificable. En la UE hay dos investigaciones judiciales abiertas, ambas con presunción de inocencia: «Qatargate» (2022, Catar y Marruecos) [PE, 15-dic-2022; Brussels Times, 21-dic-2022] y la causa Huawei (2025) [AP, 13-mar-2025].

Puertas giratorias documentadas.

- Barroso fichó por Goldman Sachs; la Defensora del Pueblo Europeo apreció mala administración en cómo lo gestionó la Comisión [Defensora del Pueblo Europeo, jul. 2018].
- Según los Uber Files, Kroes hizo gestiones para Uber durante su periodo de incompatibilidad [ICIJ, jul. 2022].
- Schröder presidió el consejo de Rosneft hasta mayo de 2022 [Reuters, 20-may-2022].

Foros.

- **WEF:** está documentado que es una fundación que convoca, publica y promueve agendas (el «Gran Reinicio», 2020). No lo está que tenga poder ejecutivo. Schwab dejó la presidencia en abril de 2025 [WEF, 21-abr-2025].
- **Bilderberg:** publicó una lista de 128 participantes para Washington en abril de 2026 [Bilderberg Meetings, lista oficial de participantes, 9-abr-2026, https://www.bilderbergmeetings.org/meetings/meeting-2026/participants-2026]. Publica su lista y sus temas, pero no sus actas: su influencia sobre decisiones concretas no se establece aquí.
- **Masonería:** hay un caso documentado de captura, la logia P2 en Italia [Comisión Anselmi, jul. 1984]. Que la masonería actual dirija políticas: sin dato público verificable.

Concentración de poder y gobernanza. Los datos apuntan a lo contrario de una convergencia. La confrontación geoeconómica es el primer riesgo mundial [WEF, GRR 2026], y crecen los aranceles, el rearme y los bloques. Lo que sí avanza es la concentración privada y la capacidad de vigilancia, también en Estados soberanistas. El 74 % de la población mundial vive en autocracias [V-Dem, mar. 2026] y la libertad global cae por vigésimo año consecutivo [Freedom House, mar. 2026]. El pleno del Parlamento Europeo dio luz verde el 9 de julio a negociar el euro digital con el Consejo; si se adopta, el BCE apunta a 2029 [Sumsub, 13-jul-2026].

Cada actor en el eje. La competencia por soberanía, regulación y acceso a recursos se estudia a través de la conducta documentada de cada actor y de sus decisiones, no de su discurso. Se juzgan Estados, organismos y empresas, nunca grupos étnicos o religiosos como colectivo.

Actor	Posición en el eje	Prueba documentada
EE. UU. (Trump)	Soberanista	Sale de 66 organismos y de la OMS [Casa Blanca, 7-ene-2026; HHS, ene. 2026]. Pero crea y preside la Junta de Paz, avalada por la ONU [Al Jazeera, 22-ene-2026]
China	Soberanista dentro, multilateralista fuera	Lanza la Iniciativa de Gobernanza Global, con la ONU en el centro [MAE de China, 2-sep-2025]. Es un Estado de partido único que usa las tierras raras como arma [Bloomberg Law, 30-oct-2025]
Rusia	Soberanista	Expulsada del Consejo de Europa [CdE, mar. 2022]; revoca la ratificación del tratado de prohibición de ensayos nucleares [AP, 2-nov-2023]. Aun así, pide un «sistema multilateral reformado» [BRICS, Kazán, 23-oct-2024]
Comisión Europea	Supranacional	Multa de 120 M€ a X por la DSA [Comisión, 5-dic-2025]; cartera digital, voluntaria para el ciudadano [EUR-Lex, 2024]. Pero también rearme con 150.000 M€ [Consejo, 27-may-2025] y recorte de normas digitales a medida de las tecnológicas [CEO, ene. 2026]
Alemania	Mixta	Mantiene los rechazos en frontera pese a un fallo judicial [Euronews, 3-jun-2025] y apoya la deuda común europea para Ucrania [SEAE, 18-dic-2025]
Francia	Multilateral con soberanismo sectorial	Reconoce Palestina en la ONU [Elíseo, 22-sep-2025]; vota contra Mercosur por «soberanía alimentaria» [The Local, 9-ene-2026]

Actor	Posición en el eje	Prueba documentada
España	Gobernanza global	Acoge el Compromiso de Sevilla, que firman 192 de 193 Estados [ONU, 30-jun-2025]. Pero esquiva el 5 % de la OTAN y se queda en el 2,1 % [La Moncloa, 22-jun-2025]
Hungría	Cambia con el Gobierno	Con Orbán, notificó la salida de la CPI [ONU, jun. 2025]. Tras ganar Magyar con el 53 % [bne IntelliNews, abr. 2026], la revocó [ONU, 29-may-2026]
Israel	Soberanista	Rechaza las órdenes de la CPI [CPI, 21-nov-2024], prohíbe la UNRWA [ONU Noticias, 28-oct-2024] y sale del Consejo de Derechos Humanos [JURIST, feb. 2025]. Depende de la protección de EE. UU.
Arabia Saudí, Emiratos y Catar	Ambivalentes	Comprometen más de 3 billones de dólares con EE. UU. [Casa Blanca, may. 2025]. Emiratos entra en los BRICS y sale de la OPEP [Khaleej Times, 28-abr-2026]; Riad acoge al WEF [WEF, abr. 2024]
India	Autonomía estratégica	Asume un arancel del 50 % por comprar crudo ruso [Casa Blanca, 6-ago-2025] y después pacta con EE. UU. [Casa Blanca, 9-feb-2026]. Preside los BRICS [AIR, 12-sep-2026]
Turquía	Bisagra	Compra S-400 rusos y sufre sanciones de EE. UU. [CRS, dic. 2020]. Acoge la cumbre de la OTAN [OTAN, 8-jul-2026]
Brasil	Gobernanza global	Acoge la COP30 [CMNUCC, nov. 2025] y a la vez autoriza perforar en la desembocadura del Amazonas [O Povo, 20-oct-2025]
ONU y OMS	Gobernanza sin coerción	El art. 22.2 del Acuerdo de Pandemias prohíbe a la OMS imponer vacunas o confinamientos [OMS, 2025]. La ONU recorta un 15 % su presupuesto de 2026 [IISD, dic. 2025]
FMI y Banco Mundial	Gobernanza bajo su mayor accionista	Prestan 20.000 M$ a Argentina con condiciones [FMI, 12-abr-2025]. EE. UU. sigue dentro y añade su propio *swap* [BCRA, oct. 2025]
OTAN	Intergubernamental	Fija el 5 % del PIB para 2035 por consenso [OTAN, 25-jun-2025] y tolera excepciones (España, los S-400 turcos)
WEF	Foro globalista sin poder ejecutivo	Promovió el «Gran Reinicio» [WEF, jul. 2020]. Fink, de BlackRock, lo copreside [CP24, 15-ago-2025], y en Davos se firmó la Junta de Paz de Trump

Actor	Posición en el eje	Prueba documentada
BlackRock y Vanguard	Según el viento	BlackRock sale de la alianza climática NZAM [BlackRock, 9-ene-2025]; Vanguard pacta con 13 estados no volver a ese tipo de alianzas [Kelley Drye, 2026]
Alphabet, Meta, Microsoft, Nvidia y Amazon	Con quien gobierna	Donan 1 M$ cada una a la toma de posesión de Trump [NBC News, 2025]; Meta suprime la verificación de datos [Meta, 7-ene-2025]; Nvidia cede al Gobierno de EE. UU. el 15 % de sus ventas a China [Bloomberg, 10-ago-2025]. En Bruselas gastan 73 M€ en *lobby* [CEO y LobbyControl, jun. 2026]
BRICS	Heterogéneo	No tienen moneda común y el renminbi pesa el 2,11 % de las reservas mundiales [FMI, COFER 2T-2026]

Balance. El eje soberanismo-gobernanza ayuda a ordenar algunas decisiones, pero no explica por sí solo la conducta de los actores. El interés nacional, la rivalidad entre bloques, las dependencias corporativas y la energía intervienen de forma distinta en cada caso. La tabla documenta esas tensiones; no asigna una puntuación cuantitativa.

Los actores económicos de la tabla responden a intereses y restricciones diferentes. Su posición en debates sobre soberanía no equivale a una coordinación política común.

La posición pública de los actores cambia según el asunto y la coyuntura: Hungría cambia de lado al cambiar de Gobierno, el Golfo y la India juegan a todas las bandas, y Trump es soberanista pero preside su propio organismo multilateral. No hay prueba pública de coordinación estable entre esos actores.

Indicadores:

1. Cuota de voto de las tres grandes gestoras: alerta por encima del 30 %.
2. Gasto en *lobby* en la UE y en EE. UU.: crecimiento por encima del 10 % anual.
3. Población en autocracias según V-Dem: alerta por encima del 75 %.

INTERACCIONES Y EFECTO EN ESPAÑA

El tablero se cruza con todos los capítulos:

- Ormuz alimenta la inflación (cap. 10 y 11).
- EE. UU. condiciona la OTAN y el dólar (cap. 5).
- Taiwán condiciona los chips (cap. 6).
- Rusia aprovecha la distracción estadounidense (cap. 7).

Para España, el shock energético llega amortiguado: en junio solo el 5,1 % de su crudo vino de Oriente Medio, frente al 17 % de febrero [CORES, jun. 2026]. Su crecimiento, del 2,5 %, es el doble que el de la zona euro [FMI, oct. 2026]. Pero depende de Europa, adonde va el 62 % de sus exportaciones [Mineco, feb. 2026], y vota el 29N en pleno pico de riesgo global.

El diferencial soberano debe seguirse como indicador de transmisión; no hay probabilidad XSEC calibrada para que supere 200 puntos básicos en doce meses.

3. EUROPA I: POLÍTICA, INSTITUCIONES Y ECONOMÍA

Este capítulo analiza el núcleo político y económico del riesgo europeo: la España que vota el 29 de noviembre de 2026, la Francia que llega endeudada y en la calle a las presidenciales de 2027, la Alemania en la que la AfD ya gana elecciones y una Unión Europea que intenta gobernar con la arquitectura de 1992 un entorno de 2026. La seguridad interior (orden público, yihadismo y extremismos, migración y fronteras, crimen organizado, desinformación) es materia del capítulo 4 y aquí solo se cita cuando condiciona lo político (→ cap. 4). Estados Unidos (→ cap. 5), Rusia (→ cap. 7) y la deuda y el comercio mundiales (→ cap. 11) se tratan en sus capítulos.

Los vectores europeos se organizan como E1–E10, y se añade E11. Dos vectores se integran en uno para evitar solapamientos:

Lo que el vector 9 dice de Rusia, China, Turquía y Marruecos fuera de su efecto sobre la UE como actor político va a los capítulos 7, 6 y 9.

Orden. España primero: E1 con los escenarios del 29N y de la legislatura 2027-2031 (S), y después E2, E3 y E4. Siguen la economía europea (E5, con el peso real de la UE en el mundo), Francia (E6 y escenarios FP), Alemania (E7 y escenarios AL), la derecha radical (E8), la UE como institución (E9), la orfandad estratégica (E10) y el poder no estatal (E11), con las decisiones y redes de poder no estatal (SG). Cierran el capítulo los escenarios de cohesión (CPS), la ruptura grave a 0-3 meses (RG), el balance de los canales de transmisión exterior, las interacciones con los demás capítulos y el efecto en España, y el resumen para la síntesis.

Método. Cada cifra lleva fuente y fecha. Los escenarios se describen con su mecanismo e indicadores. El capítulo 13 ofrece porcentajes para las particiones transversales que completaron la revisión independiente; las demás trayectorias se mantienen cualitativas.

VECTOR E1. CRISIS POLÍTICO-INSTITUCIONAL EN ESPAÑA Y ELECCIONES DEL 29N

Intensidad: 5/5 · Tendencia: empeorando · Impacto en España: crítico · Impacto en la UE: alto (la cuarta economía del euro, sin Gobierno pleno en el semestre de las presidenciales francesas)

El 2 de octubre el Congreso derogó los dos decretos de vivienda. El de prórroga automática de los alquileres duró un día, «el decreto con la vida más corta de la democracia» [EFE en Diario de León, 2-oct-2026]. El 5 de octubre Pedro Sánchez anunció

la disolución, y el Real Decreto 806/2026, de 5 de octubre, publicado el día 6, convocó elecciones para el 29 de noviembre: campaña del 13 al 27 y sesión constitutiva de las Cortes el 23 de diciembre [BOE, RD 806/2026, arts. 2, 4 y 5].

Encuestas. El CIS de octubre (campo del 1 al 6, 5.025 entrevistas) da al PSOE el 34 %, al PP el 22,2 % y a Vox el 17,1 %: 11,8 puntos de ventaja para los socialistas [CIS en Europa Press, 14-oct-2026]. Las privadas dicen otra cosa:

- Sigma Dos (El Mundo, 1-14 oct.): PP 31,5 % y 136 escaños; Vox 19,5 % y 65 [Infobae, 20-oct-2026].
- 40dB (El País-SER, 7-8 oct.): PP 31,9 %, PSOE 28,1 % y Vox 18,9 %; PP+Vox, 198 escaños.

En los agregadores, la media de 17 casas da al PP el 31,4 % y 132 escaños, al PSOE el 27,0 % y 103 y a Vox el 18,7 % y 63; PP+Vox suman 195 [eleccionesEspaña.com, 20-oct-2026]. La media de 16 institutos de Demócrata eleva la suma a unos 204 [Infobae, 20-oct-2026]. Entre la ventaja del PSOE en el CIS (+11,8) y la del PP en el consenso privado (+4,4 a +4,9) hay más de 16 puntos.

Aritmética. Con esa media de 17 casas, PSOE, Sumar, Frente Amplio, Podemos, ERC, Bildu y PNV suman 138 escaños, y 144 con Junts [eleccionesEspaña.com, 20-oct-2026]. Sin Vox no hay mayoría alternativa. Feijóo admite ya una coalición: «nos sentaremos y haremos una coalición de gobierno» [Libertad Digital, 17-jun-2026; El Independiente, 20-jun-2026].

Causas judiciales (solo hechos).

- Rodríguez Zapatero: investigado en mayo en la causa Plus Ultra, según la información disponible [RTVE, 19-may-2026, https://www.rtve.es/noticias/20260519/zapatero-imputado-ultima-hora-directo-reacciones-cronica/17075072.shtml]. Una investigación no implica condena.

Polarización. La LIBE constata una «creciente polarización política» [Infobae, 6-may-2026]; Abascal llama al Gobierno «el peor de los últimos 80 años» [Al Jazeera, 12-oct-2026].

Lo que el relato oficial no dice. El Gobierno vende el adelanto como una apuesta por la vivienda. Llega tras una derrota parlamentaria. El CIS le atribuye una ventaja que no recoge ninguna casa privada. La oposición calla que en 2023 la media de RTVE también daba mayoría a PP+Vox y no se cumplió [The Conversation, A. Bohigues, 6-oct-2026].

Versiones frente a frente.

- Gobierno de España: hay que «poner orden en un mercado profundamente disfuncional» [Al Jazeera, 12-oct-2026].
- Oposición: Feijóo plantea una elección «entre la corrupción y la decencia» [Al Jazeera, 12-oct-2026].
- EE. UU.: Trump amenazó con «hacer pagar el doble» a España por quedarse en el 2,1 % de gasto en defensa [Deia, 5-jul-2026]. En la prensa estadounidense, Sánchez es «el némesis de Trump en Europa» [CNBC, 5-oct-2026].
- Comisión Europea: sin pronunciamiento sobre la convocatoria (sin dato público verificable). Prensa internacional: el resultado más probable es el PP con Vox, que sería la primera vez que la extrema derecha entra en el Gobierno central desde Franco [Al Jazeera, 5-oct-2026].
- Dato neutral: 17 casas coinciden en la dirección, no en el tamaño, y en 2023 infraestimaron a la izquierda (→ arriba).
- El Equipo de Análisis XSEC se cree el consenso privado, con un descuento de 10-15 escaños por 2023 (credibilidad media-alta). No se cree la estimación del CIS (credibilidad baja). Ni el «gesto democrático» ni el «fin de régimen» (credibilidad baja). El análisis parte de un bloque PP+Vox de 185-195 escaños.

Balance causal. El efecto exterior es limitado. Los motores del 29N son internos: vivienda, causas judiciales y fragmentación. EE. UU. entra como arma de campaña de los dos bloques y como riesgo de injerencia o de choque de mercados si se agrava su crisis interna (→ cap. 5).

Disparadores: un resultado a menos de cinco escaños de 176, un partido con más de un millón de votos que no reconoce el resultado o una campaña de desinformación exterior. Indicadores a semanas vista: la brecha entre el CIS de noviembre y las privadas, las últimas encuestas publicables (23-nov), los recursos ante la JEC del 30-nov y el 1-dic y la elección de la Mesa (23-dic).

Encadena con: vectores E2, E3 (separatismo e investidura) y E4 (vivienda y calle); → cap. 4 (desinformación, Ceuta), → cap. 5, → cap. 11 (deuda).

ESCENARIOS DEL 29N

Confianza: media en Escenario 1 y Escenario 2; baja en el resto.

ESCENARIO 1 · GOBIERNO PP+VOX CON MAYORÍA SUFICIENTE

Cómo se llega aquí: el PP saca 128-136 escaños y Vox 60-68, y pactan una coalición o un acuerdo de legislatura antes de febrero de 2027. Las privadas se mantienen por encima de 195 escaños y Feijóo admite la coalición (→ E1). Consecuencias: contrarreforma del

CGPJ, RTVE y la Fiscalía; choque con las comunidades de izquierda y nacionalistas. Disparadores: voto de derecha concentrado. Indicadores de alerta: Vox por encima del 19 % en tres encuestas. Empuje a: Escenario europeo 2 (o Escenario europeo 1, si el PP contiene a Vox).

ESCENARIO 2 · BLOQUEO Y REPETICIÓN EN 2027

Cómo se llega aquí: PP+Vox se quedan entre 170 y 175 escaños y nadie más suma. El colchón sobre 176 es mayor que en 2023. Consecuencias: Gobierno en funciones durante las presidenciales francesas y sin Presupuestos de 2027. Disparadores: repunte socialista por la vivienda. Indicadores de alerta: distancia PP-PSOE inferior a 3 puntos. Empuje a: Escenario europeo 3.

ESCENARIO 3 · PP EN SOLITARIO CON APOYOS FRAGMENTADOS

Cómo se llega aquí: Vox apoya desde fuera. Vox exige entrar en el Gobierno, y Junts y el PNV no se ofrecen. Consecuencias: un Gobierno débil que legisla por decreto. Disparadores: PP por encima de 145 escaños. Indicadores de alerta: vetos de Vox a cargos. Empuje a: Escenario europeo 1.

ESCENARIO 4 · EL PSOE REPITE EN MINORÍA

Cómo se llega aquí: las encuestas fallan más que en 2023 y se rehacen los apoyos de 2023 con Junts. Baja 1 punto: hoy al bloque le faltan unos 30 escaños. Consecuencias: un Gobierno muy débil y la derecha movilizada en la calle. Disparadores: voto útil en las 28 circunscripciones que Iván Redondo da por disputadas [esdiario, 9-oct-2026]. Indicadores de alerta: el PSOE por encima del 29 % en dos casas privadas. Empuje a: Escenario europeo 1.

ESCENARIO 5 · DISPUTA ABIERTA DE LEGITIMIDAD

Cómo se llega aquí: resultado ajustado, acusaciones cruzadas de fraude y recursos en masa ante la JEC. La brecha CIS-privadas supera los 16 puntos y hay causas judiciales vivas en plena campaña. Consecuencias: movilizaciones simultáneas de los dos bloques y parálisis institucional. Disparadores: una injerencia exterior documentada. Indicadores de alerta: que algún líder no reconozca el resultado en la noche electoral. Empuje a: Escenario europeo 3 o Escenario europeo 4.

LA LEGISLATURA 2027-2031

Confianza: baja-media.

La prima media de 2026 es de 46 pb, inferior a la francesa [M. Sebastián, elDiario.es, 22-sep-2026].

El techo, en cambio, es peor de lo que admite el relato oficial:

- Los Presupuestos de 2023 van por su tercera prórroga, y la AIReF ve riesgo de incumplir la regla de gasto [AIReF, 15-abr-2026].
- La cláusula de escape por defensa da flexibilidad por tiempo limitado sin financiación permanente [I. Olóndriz, AIReF, en The Objective, 15-oct-2026].
- El NGEU se cierra con la séptima y última solicitud, de 25.861 millones (30-sep) [Ministerio de Hacienda, 30-sep-2026], después de un sexto pago con 537 millones suspendidos [El Español, 2-jul-2026]. Bruselas pagará antes del 31 de diciembre a un Gobierno en funciones.

En 2027 el colchón desaparece y vuelve la senda de gasto neto.

ESCENARIO 1 · ESPAÑA ILIBERAL PERO ESTABLE

Cómo se llega aquí: Escenario 1 dura toda la legislatura. Consecuencias: Presupuestos de ajuste y choque con Bruselas por el Estado de derecho y la migración. Disparadores: un pacto PP-Vox con reparto de carteras. Indicadores de alerta: reformas del CGPJ y de RTVE por mayoría simple. Empuje a: Escenario europeo 2.

ESCENARIO 2 · ESPAÑA FRACTURADA E INGOBERNABLE

Cómo se llega aquí: Escenario 2, Escenario 3, Escenario 4 o una coalición que se rompe antes de 2029. Consecuencias: ni Presupuestos ni reformas. Disparadores: una ruptura PP-Vox por la inmigración o por las autonomías. Indicadores de alerta: más de 15 decretos-ley al año. Empuje a: Escenario europeo 1 o Escenario europeo 3.

ESCENARIO 3 · PUNTO DE QUIEBRA

Cómo se llega aquí: Escenario 5, una segunda Ceuta o un choque territorial. La prima y el crecimiento amortiguan una crisis de deuda. Consecuencias: choque de poderes y un diferencial por encima de 200 pb. Disparadores: una crisis francesa que contagie a la deuda del sur (→ cap. 11). Indicadores de alerta: la prima por encima de 150 pb. Empuje a: Escenario europeo 3 o Escenario europeo 4.

ESCENARIO 4 · REFORMA REAL

Cómo se llega aquí: un pacto PP-PSOE sobre el CGPJ, la vivienda y las pensiones. Sin cambios. Consecuencias: alineación con la Comisión de Venecia. Disparadores: un shock externo que obligue al acuerdo. Indicadores de alerta: una abstención negociada en la investidura. Empuje a: Escenario europeo 5.

VECTOR E2. EROSIÓN DEL ESTADO DE DERECHO EN ESPAÑA

Intensidad: 4/5 · Tendencia: estancada, con riesgo de empeorar · Impacto en España: crítico · Impacto en la UE: medio (precedente de doble rasero)

- **Corrupción percibida.** España saca 55/100 en el IPC 2025 de Transparency International, su peor nota desde 2012, y baja al puesto 49 de 182 [Transparency International en idealista, feb-2026].
- **Comisión Europea.** Su informe de Estado de derecho (17-jul-2026) repite las seis recomendaciones. Ve «progreso significativo» en el estatuto del fiscal general y la Ley de Enjuiciamiento Criminal (en trámite), avances «limitados» contra la corrupción y riesgos en RTVE, y pide por tercer año reformar la elección del CGPJ [swissinfo/EFE, 17-jul-2026].
- **Comisión de Venecia.** Dictaminó el 9-10 de octubre de 2025 que la opción en la que el Parlamento elige a los vocales judiciales de una lista preseleccionada no cumple el estándar de elección entre pares [Consejo de Europa, oct-2025].
- **Liberties.** Incluye a España entre los siete «estancados» [Liberties, 30-mar-2026].
- Teresa Peramato fue nombrada el 9 de diciembre con el aval unánime del CGPJ [Ministerio de Justicia, dic-2025]. La propia Fiscalía recurrió en amparo la condena de su antecesor [The Objective, 10-abr-2026].
- El recuento de El Mundo da 168 desde 2018, frente a 107 de Rajoy y 108 de Zapatero, y 11 de los 14 derogados en democracia son de Sánchez [Qué!, 17-ago-2026], más los dos de octubre.

Lo que el relato oficial no dice. Los avances que Bruselas atribuye a España son proyectos, y con la disolución caducan las iniciativas pendientes en las Cortes. El «progreso significativo» no ha llegado al BOE. Hay Derecho habla de «anuncios que nunca llegan a ejecutarse»: 21 prórrogas del registro de lobbies y 36 de la Ley de Información Clasificada [Hay Derecho, 17-jul-2026].

Versiones frente a frente.

- Gobierno de España: el ministro Bolaños presentó al comisario McGrath la Ley de Eficiencia y la de Administración Abierta como prueba de cumplimiento [Ministerio de Justicia, 21-abr-2026].
- Comisión: valoración indulgente y sin recomendaciones nuevas.
- Oposición: el eurodiputado del PP Adrián Vázquez sitúa a España «al nivel de Hungría» y dice que «así empieza cualquier Estado autoritario» [Agenda Pública, 19-jul-2026].

- El Equipo de Análisis XSEC se cree el diagnóstico de deterioro por desgaste: colonización recíproca de las instituciones, gobierno por decreto y falta de ejecución (credibilidad alta). No se cree el «progreso significativo» de la Comisión (credibilidad baja, porque esas leyes caducan con la disolución). Tampoco se cree la equiparación con Hungría (credibilidad baja): no hay captura sistemática, y el Supremo condenó al fiscal general.

Balance causal. En sentido contrario, en parte. La erosión es endógena y anterior a la crisis estadounidense; lo externo solo la amplifica, sobre todo a través de la desinformación (→ cap. 4).

Disparadores: un decreto-ley o un indulto polémicos aprobados en funciones, un choque abierto entre el Gobierno y el Supremo o el desacato expreso de una resolución del TC o del TS. Indicadores a semanas vista: decretos-ley ante la Diputación Permanente, admisión del amparo de García Ortiz y resoluciones de la JEC en campaña.

Encadena con: vectores E1, E3 y E9 (el doble rasero de la condicionalidad); → cap. 4.

VECTOR E3. SEPARATISMO TERRITORIAL: CATALUÑA Y PAÍS VASCO

Intensidad: 3/5 · Tendencia: latente, con repunte en Cataluña · Impacto en España: alto · Impacto en la UE: bajo

Hechos. El 9 de octubre de 2026 el Tribunal Constitucional estimó que el Supremo vulneró la tutela judicial al negar la amnistía por malversación a Carles Puigdemont. Ese mismo día, el juez Pablo Llarena retiró las órdenes nacionales de detención contra él, Toni Comín y Lluís Puig [Euronews, 9-oct-2026]. El 16 de julio el TJUE había resuelto que esa malversación no afecta a los intereses financieros de la UE [Ara, jul. 2026]. Falta que el Supremo archive la causa, y Puigdemont no ha puesto fecha a su regreso [Euronews, 9-oct-2026]. Se recogen hechos, sin valorar el fondo jurídico.

Financiación singular. El 4 de septiembre el Consejo de Política Fiscal y Financiera aprobó el nuevo modelo solo con los votos de Cataluña y Canarias. En contra, las del PP, Castilla-La Mancha y Asturias; Madrid no acudió [Diari de Tarragona, sep. 2026]. Según Hacienda, el modelo reparte unos 16.000 M€ más y Cataluña recibiría 4.686 M€ [El Salto, 22-may-2026]. No llegó a ser ley antes de la disolución [BOE, RD 806/2026]: las Cortes del 29N, que se constituyen el 23 de diciembre, tendrán que empezar de nuevo.

Opinión pública. En Cataluña, el 45 % a favor de la independencia y el 51 % en contra, máximo desde febrero de 2020 (40 % y 53 % en noviembre de 2025) [CEO, barómetro jul. 2026, vía NacióDigital]. En Euskadi, estable: 22 % a favor, 37 % en contra, 32 % «según las circunstancias» [Sociómetro Vasco 89, may. 2026].

Aritmética del 29N (el detalle electoral está en E1). Junts, ERC, EH Bildu y el PNV obtuvieron 7, 7, 6 y 5 escaños en 2023 [Ministerio del Interior, 23J 2023]. En octubre de 2025, el 86,98 % de la militancia de Junts avaló romper con el PSOE [Ara, oct. 2025]. Lo que haría cada gobierno posible:

- *PSOE con apoyos.* Necesitaría otra vez a los cuatro y pagaría con financiación y con la amnistía completa: otra legislatura de chantaje cruzado.
- *PP con Vox.* Feijóo: no hará «españoles de primera y de segunda» [esdiario, 4-sep-2026].
- *PP en solitario con el PNV o con Junts.* Improbable: con PP+Vox en 195-205 escaños en el consenso privado (→ E1), el PP no necesita a los nacionalistas.

Lo que el relato oficial no dice. La «normalización» que invoca el Gobierno convive con el máximo independentista desde 2020, y en el mismo barómetro Aliança Catalana, de extrema derecha independentista, sacaría 23-25 escaños frente a los 16-18 de Junts [CEO, campo 21-may/25-jun-2026, vía Ara]. El PP habla de «privilegios», pero en las cuentas de Hacienda Andalucía recibiría más (4.846 M€) [El Salto, 22-may-2026].

Versiones frente a frente. Gobierno: amnistía y financiación cierran el conflicto. PP: rompen la igualdad. Junts: insuficiente; quiere un concierto como el vasco [El Salto, 22-may-2026]. Datos neutrales: CEO, Sociómetro y votación del CPFF. El Equipo de Análisis XSEC se cree que el conflicto ha pasado de la calle a la negociación fiscal (credibilidad alta); no se cree que esté cerrado (versión oficial: credibilidad baja) ni que el modelo sea solo un «privilegio» (versión del PP: credibilidad media-baja).

Balance causal. El efecto exterior es limitado: el vector es interno y la crisis estadounidense apenas lo mueve.

disparadores: incidente judicial si Puigdemont regresa antes del archivo del Supremo; primeros anuncios de un gobierno PP-Vox contra la amnistía; indicadores a semanas vista: fecha del regreso, resolución del Supremo, campaña de Junts y ERC, CEO de otoño, convocatorias de movilización).

Encadena con: vectores E1, E2 y E8 (→ cap. 4 por el orden público).

VECTOR E4. VIVIENDA, EMPLEO JUVENIL Y FRACTURA GENERACIONAL EN ESPAÑA

Intensidad: 4/5 · Tendencia: empeorando en lo social y estable en lo macro · Impacto en España: alto · Impacto en la UE: bajo

Los datos. Alquilar en solitario cuesta 1.176 € al mes, frente a un salario joven de 1.191 €: el 98,7 % del sueldo. La tasa de emancipación de 16 a 29 años es del 14,5 %, mínimo histórico, y el 43 % de los jóvenes inquilinos cae bajo el umbral de pobreza después de pagar la vivienda [CJE, Observatorio de Emancipación 2S 2025, may. 2026]. La edad media de emancipación es de 30,2 años, frente a unos 26 en la UE [Eurostat 2025, vía Eunews y Euronews, sep. 2026]. El Banco de España calcula que entre 2021 y 2025 faltan 750.000 viviendas (240.000 hogares nuevos frente a 92.000 casas terminadas en 2025). La propiedad entre los jóvenes cayó del 41 % (2007) al 22 % (2025) [Banco de España, Informe Anual 2025].

Empleo. El paro español bajó al 9,87 % en la EPA del segundo trimestre de 2026 [INE, EPA 2T 2026, 28-jul-2026]. La EPA del primer trimestre situó el desempleo de menores de 25 años en el 24,54 % [Injuve, https://www.injuve.es/observatorio/formacion-empleo-y-vivienda/jovenes-en-la-epa-primer-trimestre-2026]. En la serie mensual desestacionalizada de Eurostat de agosto, la tasa general de la zona euro fue del 6,4 %, la juvenil de España del 22,7 % y la juvenil de la zona euro del 15,0 % [Eurostat, 1-oct-2026, https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-euro-indicators/w/3-01102026-ap]. Los trimestres EPA y el mes Eurostat tienen cortes distintos y no se restan como si fueran una misma medición.

Voto joven. Entre los 18 y los 24 años, Vox llegó al 23,3 %, frente al 24,7 % del PSOE y el 7,8 % del PP [CIS, barómetro oct. 2025, vía El Independiente]. (→ E1, E8).

Lo que el relato oficial no dice. El Gobierno presume de afiliación récord, más de 22,5 millones en julio [Ministerio de Inclusión, 4-ago-2026], y el FMI la sitúa como la gran economía avanzada que más crece (→ E5). Ambas cosas son ciertas, pero el PIB per cápita en PPA está en el 92 % de la media de la UE [Eurostat, 2025 prov.], y la productividad total de los factores está solo un 3,9 % por encima de la del año 2000 [Fundación BBVA-Ivie, 28-may-2026]. España crece por número de trabajadores, no por productividad, y eso no llega a los jóvenes en forma de vivienda.

Versiones frente a frente. Gobierno: récord de empleo y crecimiento. Comisión: España crece un 2,4 % en 2026, muy por encima del 0,9 % de la zona euro [Comisión, previsiones de primavera 2026]. Datos neutrales: Eurostat, Banco de España, CJE y FBBVA-Ivie. El Equipo de Análisis XSEC se cree las cifras de crecimiento y afiliación (credibilidad alta); no se cree que midan el bienestar de los menores de 35 años, porque omiten renta per cápita y vivienda (relato oficial: credibilidad media). Se trabaja con la versión del Banco de España y el CJE.

Balance causal. El efecto exterior es limitado: es estructural e interno; una crisis en EE. UU. lo agravaría vía tipos, con la facilidad de depósito del BCE ya en el 2,50 % [BCE, 10-sep-2026].

disparadores: un desahucio mediático que derive en disturbios, huelgas de inquilinos en campaña; indicadores a semanas vista: EPA 3T, convocatorias de sindicatos de inquilinos, Euríbor tras el BCE, índice de alquiler del INE).

Encadena con: vectores E1, E5 y E8 (→ cap. 11 por la demografía).

VECTOR E5. ECONOMÍA EUROPEA: ARANCELES, DESINDUSTRIALIZACIÓN Y FRAGILIDAD FISCAL

Intensidad: 4/5 · Tendencia: empeorando · Impacto en España: medio · Impacto en la UE: alto

Aranceles. El 1 de mayo de 2026 Trump subió al 25 % el arancel a los coches y camiones europeos por un supuesto incumplimiento [CNBC, 1-may-2026]. En junio, aprobados por el Parlamento Europeo los reglamentos de Turnberry (con extinción en 2029 y cláusula de suspensión), turismos y componentes volvieron al 15 %; los camiones siguen al 25 %. El sector del automóvil alemán cifra el daño en unos 20.000 M€ [VDA, vía elDiario.es, 22-jun-2026].

Crecimiento. El FMI prevé para 2026 un 1,1 % en la zona euro, un 2,5 % en España, un 1,3 % en Alemania, un 0,8 % en Italia y un 0,4 % en Francia [FMI, WEO oct. 2026]. El BCE baja la zona euro al 0,9 %, con una inflación del 3,0 % por el choque energético de Oriente Medio (→ cap. 8) y subidas de tipos en junio y septiembre [BCE, proyecciones sep. 2026]; la Comisión coincide (→ E4).

La industria manufacturera ha perdido 144.100 empleos en un año (–2,7 %), y el automóvil, con 691.500 empleados, está en su mínimo desde 2005 [Destatis, 14-ago-2026].

China. En la publicación de Eurostat del 10 de abril de 2026, el déficit comercial de bienes de la UE con China en 2025 fue de 359.800 M€ (559.400 M€ importados y 199.600 M€ exportados) [Eurostat, 10-abr-2026, https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-eurostat-news/w/ddn-20260410-2]. Es una versión fechada de la serie, susceptible de revisión posterior. La causalidad del déficit y de sus cambios exige separar aranceles, demanda europea y desvío de exportaciones.

Deuda y diferenciales. Al cierre del 1T 2026, la deuda de la zona euro era del 88,9 % del PIB: Grecia, 143,5 %; Italia, 138,9 %; Francia, 117,6 %; España, 101,6 % [Eurostat, 21-jul-2026]. El 20 de octubre la prima española marcaba 62 pb (65, máximo desde julio de

2025), con el bono a diez años cerca del 4,1 % [El Español, 20-oct-2026]; la francesa, en E6. La banca española tiene unos 20.000 M€ en deuda francesa [EBA, vía Moncloa.com, 20-oct-2026].

Lo que el relato oficial no dice. La Comisión vende Turnberry como «estabilidad», pero el techo del 15 % cayó durante semanas por una decisión unilateral. Y la prima española sigue siendo baja, pero ya no baja: ha subido un 31,9 % en un mes [El Español, 20-oct-2026].

Versiones frente a frente. EE. UU.: la UE incumple [Trump, 1-may-2026]. Comisión: la UE cumple y mantiene abiertas sus opciones, incluido el instrumento anticoerción [portavoz de la Comisión, 1-may-2026, vía Al Jazeera]. China: el problema europeo es industrial, no chino. España: la economía que más crece. El Equipo de Análisis XSEC se cree el diagnóstico de FMI y BCE: crecimiento débil e inflación energética (credibilidad alta); a medias, la solidez del acuerdo que defiende la Comisión (media); ni la acusación estadounidense, nunca concretada, ni la negación china de la desviación de comercio (baja).

Balance causal. Aumenta la exposición: una pseudoguerra civil en EE. UU. dispararía la volatilidad de la deuda, y la imprevisibilidad arancelaria ya empeora todos los escenarios. El euro amortigua el riesgo (abajo).

disparadores: diferencial francés sostenido por encima de 150 pb con contagio a Italia y España, otra subida del BCE, un nuevo arancel de EE. UU.; indicadores a semanas vista: prima española sobre 100 pb, francesa sobre 180 pb, uso del TPI del BCE, insolvencias mensuales de Destatis, revisiones de calificación de Francia).

EL PESO ECONÓMICO DE LA UE Y LOS CANALES DE CONTAGIO MUNDIAL

Una crisis europea grave puede transmitirse al resto del mundo a través del comercio, la inversión y el euro. La magnitud del contagio depende de la respuesta institucional y de los choques simultáneos.

Indicador	UE	Referencia	Fuente
PIB mundial nominal, 2026	17,8 % (25,3 % en 2008)	EE. UU. 25,5 %, China 16,8 %	FMI, WEO oct. 2026
PIB mundial en PPA, 2026	13,8 % (21,6 % en 2000; 12,9 % en 2030)	China 19,9 %, EE. UU. 14,6 %	FMI, WEO oct. 2026
Comercio mundial de bienes, 2024	13,4 %, segundo tras China	—	Comisión, DG Trade, ago. 2025
Comercio mundial de servicios, 2024	22,8 %, primero	—	Comisión, DG Trade, ago. 2025
Stock de IED recibida / emitida, 2025	22,6 % / 34,0 % del mundo	Entrada 2025: 164.254 M$ (–28,9 %)	UNCTAD, WIR 2026

Indicador	UE	Referencia	Fuente
Reservas mundiales en euros, 2T 2026	20,60 %	Dólar 56,70 %, yuan 2,11 %	FMI, COFER, 30-sep-2026

Los % de IED son cálculo del Equipo de Análisis XSEC sobre totales de la UNCTAD, inflados por sociedades instrumentales de Países Bajos, Luxemburgo e Irlanda.

El «efecto Bruselas». La capacidad de exportar normas por el tamaño del mercado es real, pero retrocede. El RGPD se ha copiado en medio mundo, y la Comisión multó a Apple con 500 M€ y a Meta con 200 M€ por la DMA [Comisión, 23-abr-2025]. Pero el Omnibus digital retrasó las obligaciones de alto riesgo de la AI Act a diciembre de 2027 y agosto de 2028 [Consejo, 29-jun-2026], y la simplificación del CBAM, que arrancó el 1 de enero de 2026, exime a cerca del 90 % de los importadores y aplaza la entrega de certificados a 2027 [Reglamento Omnibus CBAM, oct. 2025; Umweltbundesamt]. El gasto en lobby digital en Bruselas pasó de 113 a 151 M€ entre 2023 y 2025, con 890 lobistas, según el Registro de Transparencia [Corporate Europe Observatory y LobbyControl, 29-oct-2025]. Si ese lobby dictó el Omnibus, → vector E11.

Lo que significa y lo que no. Significa que una crisis europea grave arrastraría al comercio de servicios, a la inversión mundial y a la segunda moneda de reserva, que además gana cuota cuando el dólar duda: el euro fue la que más reservas sumó en el 2T 2026 [FMI, COFER]. No significa que el mundo dependa de Europa: en PPA la UE ya pesa menos que China y EE. UU., y sigue bajando. El peso relativo de la UE disminuye, pero su mercado, sus servicios y su moneda siguen siendo canales de transmisión. La conclusión global queda para la síntesis (→ cap. 11 y síntesis).

Encadena con: vectores E6, E7, E9 y E10 (→ cap. 5, 6, 8 y 11).

VECTOR E6. DEUDA FRANCESA Y PRESIDENCIALES DE 2027

Intensidad: 5/5 · Tendencia: empeorando · Impacto en España: alto · Impacto en la UE: crítico

El déficit de 2026 irá al 5,4 % frente al 5 % presupuestado; el Gobierno fija el de 2027 en el 5,0 % y el Haut Conseil des finances publiques advierte riesgos para ese objetivo; el crecimiento del 1 % le parece optimista [HCFP, avis 2026-5, 1-oct-2026; Public Sénat, 7-oct-2026]. La carga de intereses se proyecta en 77.400 millones en 2026 y podría superar 100.000 millones anuales hacia 2029 [Cour des comptes, informe de junio de 2026, https://www.vie-publique.fr/files/rapport/pdf/303867.pdf]: «todas las señales están en rojo», advirtió Carine Camby, de la Cour des comptes, al presentar el informe [AFP en Banque des Territoires, 25-jun-2026].

El presupuesto de 2027, presentado el 1 de octubre, pide 43.000 millones de esfuerzo nuevo y 54.000 en total [Le Club des Juristes, oct. 2026]. La Asamblea, sin mayoría, lo está desmontando: la noche del 19 al 20 de octubre se suspendió el debate de ingresos tras enmiendas que, según el Gobierno, empeoran el saldo en unos 10.000 millones; se reanuda el 27 [Entrevue, 20-oct-2026]. Los plazos constitucionales (70 días para la ley de finanzas, 50 para la de la Seguridad Social) llevan el desenlace a diciembre. LFI (Bompard) amenaza con una moción de censura si la respuesta del Gobierno a las reivindicaciones de los alumnos es insuficiente, y Mélenchon denuncia la «represión» [JDD, oct. 2026].

La calle multiplica el riesgo. El 17 de octubre la protesta reunió 550.000 personas según Interior y 800.000 según los convocantes [France 24, 17-20 oct. 2026]. Lecornu no descarta el estado de emergencia [Reuters, 19-oct-2026].

Mercados. El diferencial a diez años con el Bund marcó 146 pb el 19 de octubre, con el OAT al 4,9 % tras tocar el 4,99 % a primeros de mes, máximo desde 2002 [Reuters, 19-oct-2026], y alrededor de 150 pb el 20 de octubre según una serie secundaria [Idéal Investisseur, 20-oct-2026]. La prima española, en E5. Calificaciones: Fitch A+ estable, S&P A+ estable y Moody's Aa3 con perspectiva negativa; la revisión de Moody's estaba programada para el 23 de octubre [Agence France Trésor, https://www.aft.gouv.fr/en/frances-credit-ratings]. El BCE no tiende la red: «la primera solución está en casa, en Francia» (Lagarde, 14-oct) [Reuters vía Euronext]. El TPI se reserva para tensiones no justificadas por fundamentos, y con Francia bajo procedimiento de déficit excesivo usarlo sería una decisión política a seis meses de las presidenciales [OMFIF, D. Marsh, 20-oct-2026].

Presidenciales. Ifop-Fiducial (17-19 oct.): Le Pen 34-38 % en primera vuelta según la hipótesis; en ese sondeo aventaja en las segundas vueltas: 56-44 a Philippe, 57-43 a Glucksmann, 68-32 a Mélenchon [Ifop-Fiducial para LCI, vía TF1 Info, 20-oct-2026]. Elabe (14-16 oct.): Le Pen 31-33,5 %, Philippe 15,5-16,5 % (si es el único candidato del centro) y Glucksmann 15-16,5 %, según la hipótesis; 52,5-47,5 frente a Philippe [Elabe/BFMTV, 17-oct-2026]. Ipsos bva (31 ago.-2 sep.; hipótesis Glucksmann, Attal y Philippe; base: 1.020 inscritos seguros de votar con preferencia expresada): Le Pen 34 %, Mélenchon 15 % y Philippe 14,5 % [Ipsos bva/Le Parisien, notice técnica, p. 12]. La izquierda llega dividida: Glucksmann ganó en primera vuelta, el 11 de octubre, la primaria del PS y Place Publique, con el 66,17 % frente al 14,46 % de Olivier Faure [LCP, 11-oct-2026; BFMTV, 17-oct-2026], y Mélenchon compite por su lado.

Lo que el relato oficial no dice. Que el 5 % de 2027 descansa en un crecimiento que el propio órgano fiscal del Estado ve inflado y en un presupuesto que el Parlamento ya ha agujereado; que la Comisión dejó en suspenso el procedimiento de déficit excesivo el 3 de junio por «acción efectiva» [Comisión Europea, COM(2026) 210] cuando el déficit del año se desvía cuatro décimas; y que ni Bruselas ni Fráncfort tienen un instrumento listo para un país del tamaño de Francia que no cumple.

Versiones frente a frente. Gobierno: previsión de déficit del 5 % para 2027. RN: contrapresupuesto con 140.000 millones de ahorro neto hasta 2032, 30.000 millones de rebaja fiscal, déficit bajo el 3 % en 2030, jubilación a los 62 o 60 años y menos aportación a la UE [Europe 1, 6-oct-2026]. LFI: movilización espontánea y Gobierno «hundido en el conspiracionismo» (Bompard). Comisión: acción efectiva. BCE: problema fiscal y nacional. Agencias y mercados: Moody's en negativo y la prima más alta desde 2012. Datos neutrales: INSEE, HCFP, Cour des comptes y el FMI, cuya directora pidió el 7 de octubre a París «poner su casa en orden» y bajar del 5 % [CNBC, 7-oct-2026]. El Equipo de Análisis XSEC se cree las cifras del INSEE y del HCFP y la lectura de los mercados (credibilidad alta); no se cree el 5 % de 2027 (baja), ni que el RN cuadre bajar impuestos, adelantar la jubilación y reducir el déficit a la vez (baja), ni una revuelta dirigida por LFI, sin prueba pública (baja); la versión de una movilización solo espontánea, con violencia organizada documentada, tampoco (media-baja). El análisis parte de un déficit del 5,3-5,5 % en 2027 y de un presupuesto tardío y aprobado por vía de excepción, o sin aprobar.

Balance causal: el efecto exterior es limitado. La crisis es endógena (deuda, Asamblea sin mayoría, calle); lo exterior que pesa es el alza global de tipos y la energía tras la guerra de Irán (→ cap. 8, cap. 11). Una crisis en EE. UU. la agravaría por los tipos, pero no la causa.

Francia presenta riesgo de ruptura grave a corto plazo. Se vigilan la revisión de Moody's del 23 de octubre, la estabilidad del Gobierno y del presupuesto, las protestas, las subastas, los CDS y el diferencial soberano. El peso numérico queda suspendido; los umbrales de vigilancia no son una frecuencia de ocurrencia.

Encadena con: vectores E5, E7, E9, E10 y E1 (→ cap. 4 orden público; → cap. 11 deuda).

ESCENARIOS DE FRANCIA 2027

Cambia por tres hechos: Le Pen es elegible desde el 7 de julio, gana todas las segundas vueltas en las encuestas de octubre y la izquierda llega dividida. Confianza: media-baja (faltan seis meses y la calle puede mover varios puntos).

ESCENARIO 1 · EL RN GANA LA PRESIDENCIA

Cómo se llega aquí: Le Pen (o Bardella, si cambia el candidato) pasa primera y gana con el frente republicano agotado; la violencia y la prima de riesgo refuerzan el voto de orden. Consecuencias: legislativas anticipadas probables, choque con Bruselas por la aportación al presupuesto y las reglas fiscales, diferencial hacia 200 pb si el programa se aplica tal cual. Disparadores: más disturbios, presupuesto por vía de excepción, un atentado (→ cap. 4). Indicadores de alerta: Le Pen por encima del 55 % en segunda vuelta en tres institutos; Philippe por debajo del 15 % en primera. Empuje a: Escenario 1 y MP-1.

ESCENARIO 2 · GANA EL CENTRO O LA DERECHA CLÁSICA

Cómo se llega aquí: Philippe u otro aglutina centro y derecha y el voto de barrera da la vuelta al 52,5-47,5 de Elabe. Consecuencias: Asamblea sin mayoría, ajuste lento, prima alta sin pánico. Disparadores: invierno en calma y un presupuesto aprobado. Indicadores de alerta: Philippe por encima del 20 % en primera; segunda vuelta a menos de 3 puntos. Empuje a: Escenario 2.

ESCENARIO 3 · GANA UN CANDIDATO DE IZQUIERDA

Cómo se llega aquí: la calle cataliza una candidatura (más Glucksmann que Mélenchon) que llega a la segunda vuelta y gana; hoy pierde por 13-14 puntos [Ifop, 17-19 oct.]. Consecuencias: choque con los mercados por el gasto. Disparadores: candidatura única. Indicadores de alerta: retirada de candidatos antes de enero. Empuje a: Escenario 3.

ESCENARIO 4 · CRISIS INSTITUCIONAL O RESULTADO IMPUGNADO

Consecuencias: la prima pasa de riesgo de mercado a riesgo de solvencia y el BCE queda ante el dilema del TPI. Disparadores: censura en noviembre-diciembre, nuevas muertes. Indicadores de alerta: dimisión de Lecornu, convocatoria de legislativas, estado de emergencia. Empuje a: Escenario 3 y Escenario 4.

VECTOR E7. ALEMANIA: AFD Y RUPTURA DEL CONSENSO

Intensidad: 4/5 · Tendencia: empeorando · Impacto en España: medio · Impacto en la UE: alto

En 2026 la AfD dejó de ser un fenómeno del este. Resultados oficiales: Baden-Wurtemberg (8-mar), 18,8 %, y Renania-Palatinado (22-mar), 19,5 %, sus mejores en el oeste [Ministerio del Interior de BW; Landeswahlleiter RLP]; Sajonia-Anhalt (6-sep), 43,8 % y 39 de 83 escaños, frente al 17,2 % de la CDU [wahlrecht.de, resultado provisional; reparto de distritos directos: sin dato oficial verificado]; Mecklemburgo-Pomerania Occidental (20-sep), 38,2 % y 32 de 71 escaños, con la CDU fuera del parlamento (4,9 %), algo inédito en un Land [bpb, sep. 2026]; Berlín (20-sep), 16,3 %, con la Linke primera

(25,7 %) [Landeswahlleiter Berlin vía wahlrecht.de, provisional]. El 6 de octubre el Landtag eligió presidente a Tobias Rausch (AfD); Sven Schulze (CDU) sigue en funciones y la AfD presentará a Ulrich Siegmund en diciembre. La CDU saldrá del pleno para no votarle, pero en una tercera votación basta la mayoría simple de los presentes [ZDFheute, 6 y 13-oct-2026].

En el ámbito federal la AfD es primera en todos los institutos: INSA 30 % (20-oct), GMS 30 % (19-oct), Forschungsgruppe Wahlen 28 % (8-oct), Forsa 27 % (20-oct), Infratest dimap 27 % (1-oct); la Unión, entre el 18 y el 21 % [wahlrecht.de, consulta 21-oct-2026].

La coalición Merz conserva la mayoría (CDU/CSU 208, SPD 120), pero el 12 de octubre dimitió Bärbel Bas, ministra de Trabajo y copresidenta del SPD, que citó ataques de la Unión y también motivos personales; Merz respondió que con ella siempre habló «de cuestiones de fondo, nunca personales» [Volksstimme, 12-oct-2026]. Sobre la clasificación: la BfV declaró a la AfD «extremista de derechas confirmada» el 2 de mayo de 2025; el tribunal administrativo de Colonia le prohibió el 26 de febrero de 2026, en vía cautelar, usar esa etiqueta hasta el fallo de fondo, y sigue como «caso sospechoso» [ZDF, 26-feb-2026]. SPD y Linke piden preparar la ilegalización; Merz ve obstáculos «muy, muy altos»; a 14 de abril ningún órgano legitimado la había solicitado [Correctiv, 15-abr-2026] y no consta que lo haya hecho después.

Economía: el PIB creció un 0,3 % en el segundo trimestre [Destatis, ago. 2026]; el Bundesbank ve para el tercero un crecimiento «solo leve», frenado transitoriamente por la energía y el bajo caudal de los ríos, y un 0,5 % en el año [Bundesbank, jun. y sep. 2026]; el ifo marcó 89,9 en septiembre [ifo]. El paro pasó de tres millones en verano y bajó a 2,994 millones (6,4 %) en septiembre [BA, 30-sep-2026]. El presupuesto de 2027 prevé 118.700 millones de deuda nueva en el núcleo, unos 200.000 con los fondos especiales, 109.700 millones de defensa (+33 %) y 117.500 de infraestructuras; la deuda nueva total, fondos incluidos, sube a 219.500 millones en 2030 [ZDF, 6-jul-2026].

Lo que el relato oficial no dice. Que el fondo de infraestructuras rinde menos de lo que se vende: según el Bundesbank, solo el 40 % es inversión adicional y el resto alivia otras partidas. Y que el cortafuegos de Sajonia-Anhalt ya no depende solo de la voluntad de los partidos, sino de la aritmética de una tercera votación.

Versiones frente a frente. Gobierno federal: el impulso inversor y la defensa reactivarán la economía; la ilegalización, no por ahora. AfD: Weidel llamó «gran victoria» al auto de Colonia; Siegmund busca votos en otras bancadas. SPD y Linke: la ilegalización es un deber democrático. BfV y tribunales: hay indicios suficientes de tendencias anticonstitucionales dentro del partido, no de un carácter general (hechos del auto, sin valoración). Datos neutrales: Destatis, la BA, el Bundesbank y ocho institutos de

encuestas. El Equipo de Análisis XSEC se cree esas cifras y el diagnóstico del Bundesbank sobre el fondo (credibilidad alta); no se cree que la coalición llegue intacta a 2029 (credibilidad del mensaje oficial: baja) ni que la ilegalización sea una vía operativa a corto plazo (baja).

Balance causal: contribuye parcialmente al riesgo. El salto de 2026 coincide con el shock energético de Irán y los aranceles de EE. UU. (→ cap. 5, cap. 8), pero la tendencia es anterior y el desgaste, interno.

disparadores: un ministro-presidente de la AfD elegido en Sajonia-Anhalt en diciembre, ruptura de la coalición por las pensiones; indicadores a semanas vista: AfD en el 31 % o más en tres encuestas, votos ajenos a Siegmund, salida del SPD del Gobierno, cuestión de confianza).

Escenarios para Alemania a 2029 (confianza: media-baja):

ESCENARIO 1 · GRAN COALICIÓN EXHAUSTA

Cómo se llega aquí: Merz, o un relevo pactado, agota la legislatura con reformas a medias y el cortafuegos intacto. Consecuencias: Alemania gasta en defensa pero no lidera en Bruselas. Disparadores e indicadores: pacto de pensiones antes de Navidad. Empuje a: MP-2.

ESCENARIO 2 · RELEVO DENTRO DEL SISTEMA

Cómo se llega aquí: cae la coalición y llega un cambio de canciller o elecciones anticipadas, con un gobierno sin la AfD. Consecuencias: meses de parálisis en plena negociación del presupuesto de la UE. Indicadores: salida del SPD, cuestión de confianza. Empuje a: Escenario 3.

ESCENARIO 3 · CORTAFUEGOS ROTO EN UN LAND

Cómo se llega aquí: la AfD gobierna o es tolerada en al menos un Land, empezando por Sajonia-Anhalt, con el cortafuegos federal en pie. Consecuencias: normalización y presión sobre la CDU. Indicadores: votos de la CDU o del BSW a candidatos de la AfD. Empuje a: MP-1.

ESCENARIO 4 · RUPTURA FEDERAL

Cómo se llega aquí: la AfD es primera en el Bundestag en 2029 y la Unión coopera con ella o no hay gobierno posible. Consecuencias: Alemania deja de ser el ancla de la UE. Indicadores: AfD por encima del 33 % de forma sostenida. Empuje a: MP-1 y largo plazo.

VECTOR E8. DERECHA RADICAL Y FRAGMENTACIÓN DE LOS SISTEMAS DE PARTIDOS

Intensidad: 4/5 · Tendencia: votos en aumento, poder estable · Impacto en España: alto · Impacto en la UE: alto

En el Parlamento Europeo, los tres grupos a la derecha del PPE sumaron 187 de 720 escaños en la sesión constitutiva (Patriotas 84, ECR 78, ESN 25) [EPRS, 18-jul-2024].

Gobiernos con la derecha radical dentro, verificados a octubre de 2026: Italia (Hermanos de Italia y Liga); República Checa, donde gobierna desde el 15 de diciembre de 2025 Babiš (ANO, de Patriotas) con el SPD de Okamura y los Motoristas, con 108 de 200 escaños [Ogrodnik, PISM, 16-ene-2026, https://pism.pl/publications/appointment-of-andrej-babi%C5%A1s-third-government-in-czechia; bne IntelliNews, dic-2025]; Eslovaquia (Smer con el SNS); Finlandia (Verdaderos Finlandeses); Croacia (Movimiento Patriótico). Países Bajos tiene un gobierno en minoría D66-VVD-CDA desde el 23 de febrero, sin el PVV [Gobierno de los Países Bajos, 23-feb-2026; AP vía WTOP, 23-feb-2026]. ELAM es ya tercera fuerza en Chipre (10,9 %, 8 de 56 escaños, 24-may-2026) [Politis], y Eslovenia vuelve a Janša (SDS, del PPE), elegido el 22 de mayo y con Gobierno desde el 4 de junio [bne IntelliNews, 23-may-2026; Gobierno de Eslovenia, 5-jun-2026]. España, el 29N (→ E1).

En el Consejo Europeo, la salida de Orbán reduce el veto sistemático en las decisiones por unanimidad (sanciones, Ucrania, ampliación, fiscalidad) a dos gobiernos posibles, Bratislava y Praga.

La fragmentación pesa más que la marea. Los Países Bajos gobiernan en minoría, Francia no tiene mayoría desde 2024, la Linke gana Berlín, la CDU queda fuera de un Landtag, Sajonia-Anhalt no tiene gobierno y en Eslovenia gobierna el segundo partido más votado. La gobernabilidad cae porque los bloques se igualan y las coaliciones crecen, no solo porque crezca la derecha radical.

Lo que el relato oficial no dice. Bruselas y el PPE presentan Hungría y Suecia como prueba de que «el centro aguanta», pero el centro gana adoptando parte de la agenda (migración, fronteras) y gobierna con mayorías cada vez más estrechas. Patriotas habla de una «ola» imparable, y en 2026 ha perdido un gobierno, Hungría, y no ha ganado ninguno.

Versiones frente a frente. Patriotas y ECR: un giro soberanista inevitable. Comisión y PPE: el centro resiste. Datos neutrales: resultados oficiales de 2026 y encuestas. El Equipo de Análisis XSEC se cree que el voto a la derecha radical sigue subiendo en el

núcleo (Francia, Alemania, Austria) (credibilidad alta) y que ese voto no se traduce en el mismo poder (alta); no se cree el relato de la «ola» (baja) ni el de la normalidad (baja).

Balance causal: el efecto exterior es limitado. Con el mismo entorno global, Hungría y Suecia castigaron a la derecha radical y Alemania y Austria la premian: el factor nacional decide el signo, y el exterior solo amplifica (apoyo de la Administración Trump y de Musk a estos partidos, → cap. 5).

disparadores: la caída del gobierno neerlandés en minoría o un veto checo o eslovaco que bloquee un expediente clave del Consejo; indicadores a semanas vista: investiduras en Sajonia-Anhalt y Suecia, FPÖ por encima del 40 % en varias casas, el voto checo y eslovaco en el Consejo Europeo de diciembre).

Encadena con: vectores E1, E2, E6, E7, E9 y E10 (→ cap. 4 migración; → cap. 5 injerencia exterior).

VECTOR E9. LA UE COMO INSTITUCIÓN: UNANIMIDAD, CONDICIONALIDAD Y LEGITIMIDAD

Intensidad: 4/5 · Tendencia: estancada (menos veto tras Orbán, más bloqueo presupuestario) · Impacto en España: alto · Impacto en la UE: crítico

Unanimidad. El veto ha cambiado de manos, no de naturaleza. Orbán retuvo el préstamo de 90.000 M€ a Ucrania hasta el 22 de abril, ya derrotado [Capital Brief, 23-abr-2026]. Magyar levantó en junio el veto a la adhesión de Ucrania, pero días después frenó el paso siguiente [Euromaidan Press, 24-jun-2026]: Budapest ya no veta por sistema, negocia. Once Estados, España incluida, pidieron el 1 de septiembre estudiar la mayoría cualificada en política exterior [Euronews, 1-sep-2026], y el 6 de octubre la Comisión propuso las pasarelas para sanciones, PESC y fraude fiscal [Comisión, COM(2026) 705, vía Albanian Daily News]. El cerrojo sigue: activar una pasarela exige unanimidad, y Praga o Bratislava pueden negarla (→ E8).

Presupuesto 2028-2034. El Consejo Europeo del 15-16 de octubre acabó sin acuerdo y con la caja irlandesa (1,622 billones en precios de 2025, un 8 % menos que la Comisión) «oficialmente muerta» [Euronews, 10 y 16-oct-2026]: Merz exige recortar «significativamente» y Sánchez la ve «claramente insuficiente». Costa convoca cumbre el 26-nov, tres días antes del 29N [Euronews, 15-oct-2026]; a Kiev le faltan 78.000 M€ para 2027 [EPRS, oct-2026]. Si el Consejo del 17-18 de diciembre no cierra [Eunews, dic-2025], el presupuesto cae en el superciclo electoral de 2027.

Condicionalidad y doble rasero. Dura con Budapest, indulgente con Madrid (→ E2), la condicionalidad funcionó en Hungría cuando cambió el gobierno, no antes: Bruselas liberó 16.400 M€ en mayo tras las reformas de Magyar [Al Jazeera, 29-may-2026], pero

el artículo 7, abierto desde 2018, siguió abierto el 13 de octubre [EU Today, 14-oct-2026] sin haber sancionado nunca a nadie. El informe de Liberties de marzo de 2026 no halló ninguna recomendación plenamente aplicada y registró 61 de cada 100 sin progreso [Liberties, 30-mar-2026, https://www.liberties.eu/en/stories/rolreport-2026/45615]. Su análisis de julio del informe de la Comisión de 2026, con otro corte, cifró en el 2 % las recomendaciones plenamente aplicadas y en el 93 % las de 2025 repetidas; la Comisión da por atendida «en torno a la mitad» [Liberties, 20-jul-2026, https://www.liberties.eu/en/stories/2026-rule-of-law-gap-analysis-initial-analysis/45757]. **TEDH:** más de 500 casos principales llevan más de cinco años sin ejecutarse [Comité de Ministros del Consejo de Europa, 25-mar-2026].

Presión exterior. La Estrategia de Seguridad Nacional de EE. UU. culpa a la UE de un «borrado civilizatorio» y celebra a los «partidos patrióticos»; Costa lo llamó injerencia [NPR, 8-dic-2025]. El SEAE retiró su logotipo de #Disinfo2026 por presión del Departamento de Estado [Euronews, 8-oct-2026]. La orden de Trump de «cortar todo el comercio con España» (julio) chocó con la competencia exclusiva de la UE [Euronews, 8-jul-2026]. El 10 de noviembre vence la suspensión de los controles chinos a las tierras raras [MOFCOM, anuncio 70/2025, vía CIRS]. Con Marruecos, Bruselas sorteó al TJUE igualando el trato arancelario del Sáhara [Morocco World News, oct-2025] (→ cap. 6 y 9). Lobbies → vector E11.

Lo que el relato oficial no dice. Que la Comisión se pone nota a sí misma.

Versiones frente a frente. Comisión: «progreso positivo continuado» [EUobserver, oct-2026]; Liberties: ninguna plenamente aplicada en el informe de marzo y 2 % en el análisis de julio, con cortes distintos; EE. UU.: el problema es la UE; Costa: es injerencia. El Equipo de Análisis XSEC se cree a Liberties (credibilidad alta) y que el veto pierde fuerza sin Orbán (media); no se cree que la mayoría cualificada llegue antes de 2028 (baja) ni el «borrado civilizatorio», documento de parte sin datos (baja).

Balance causal. El efecto exterior es limitado: los atascos son de diseño y anteriores a la crisis estadounidense, cuya presión, de momento, hace cerrar filas.

disparadores: fracaso del 26-nov y de diciembre con veto explícito, o veto a Ucrania 2027; indicadores a semanas vista: borrador de Costa, voto checo y eslovaco, artículo 7).

Encadena con: vectores E2, E5, E8, E10 y E11 (→ cap. 5, 6 y 9).

VECTOR E10. ORFANDAD ESTRATÉGICA: OTAN, DEFENSA EUROPEA Y DEPENDENCIA DE EE. UU.

Intensidad: 4/5 · Tendencia: empeorando · Impacto en España: alto · Impacto en la UE: crítico

Efectivos. Se confirman los 80.000. El 1 de mayo Hegseth ordenó sacar hasta 5.000 de Alemania («vamos a recortar mucho más», Trump) [Stars and Stripes, 1-may-2026]. La revisión baraja entre 25.000 y 40.000, con Alemania, Italia y España afectadas, y su recomendación final llega el 6 de noviembre [NBC vía Anadolu, 18-sep-2026]. Freno: la ley de defensa de EE. UU. prohíbe bajar de 76.000 más de 45 días sin certificar ante el Congreso y esperar 60 días [Militär Aktuell; OSW, dic-2025]. Antes de febrero no cabe una retirada grande; recortar capacidades, sí.

«OTAN 3.0» es la fórmula de Hegseth («Europa al frente de su propia defensa») [Euronews, 18-jun-2026]: pasar de repartir cargas a traspasarlas [OSW, 3-jul-2026]. Ankara (7-8 jul.) reafirmó el artículo 5 y el 5 % en 2035, sin fecha para la próxima cumbre [Atlantic Council, 9-jul-2026].

Gasto y capacidad. La UE-27 gastó 418.000 M€ en 2025 (2,2 % del PIB, un 20 % más que en 2024) y prevé 454.000 M€ en 2026, pero solo el 24 % se compra en común (objetivo de la Comisión: 40 % para 2027), y los planes no cubren antes de 2030 las carencias en defensa antiaérea, munición y drones [EDA, Defence Data, https://www.eda.europa.eu/publications-and-data/defence-data; Comisión Europea, https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=celex%3A52025JC0027]. EE. UU. suministró el 58 % de las importaciones de armas principales de los miembros europeos de la OTAN en 2021-2025 [SIPRI vía Defense News, 9-mar-2026]. Para una defensa europea sin EE. UU., Bruegel y Kiel estiman al menos 250.000 M€ adicionales al año y una capacidad de combate equivalente a la de 300.000 soldados estadounidenses [Bruegel-Kiel, 21-feb-2025, https://www.bruegel.org/sites/default/files/2025-05/defending-europe-without-the-us%3A-first-estimates-of-what-is-needed--10678.pdf]. Del SAFE (150.000 M€), Polonia se lleva 43.700 M€ y España 1.000 M€, de las asignaciones más bajas [Escudo Digital; Grosswald, 19-oct-2026].

España. Según el Gobierno, gasta el 2 % en 2025 y 2026 (35.419 M€, frente a 11.172 M€ en 2018), y llegar al 5 % costaría entre 600.000 y 780.000 M€ en diez años [Gobierno de España, «España en la OTAN», jul-2026]. OTAN: 2,00 % [OTAN, Annual Report 2025, https://www.nato.int/content/dam/nato/webready/documents/publications-and-reports/annual-reports/sgar25-en.pdf]. Trump la llamó «socio terrible» tras negarle las bases contra Irán [AP, 3-mar y 8-jul-2026].

Lo que el relato oficial no dice. Gastar no es tener: el cuello de botella es absorber el dinero [EDA], y buena parte vuelve a EE. UU.

Versiones frente a frente. EE. UU.: Europa al frente. OTAN: artículo 5 «inquebrantable». España: lo que gasta (2 % según el Gobierno, 2,00 % según la OTAN) basta para las capacidades. Datos neutrales: EDA, SIPRI, Bruegel-Kiel. No se cree que la mayoría llegue al 5 % en 2035 (baja) ni que el artículo 5 valga lo que valía en 2024 (credibilidad del mensaje oficial: baja).

Balance causal. Aumenta la exposición: una pseudoguerra civil en EE. UU. aceleraría el repliegue o paralizaría el mando europeo (→ cap. 5). La exposición disminuye con el suelo fijado por el Congreso y el rearme europeo.

disparadores: retirada de más de 25.000 efectivos con certificación, artículo 5 condicionado al gasto, vuelta de los controles chinos sobre las tierras raras; indicadores a semanas vista: la recomendación del 6-nov, Rota y Morón, contratos del SAFE).

Encadena con: vectores E9, E5, E6 y E1 (→ cap. 5, 7 y 10).

VECTOR E11. PODER NO ESTATAL: CONCENTRACIÓN CORPORATIVA, LOBBIES, INFLUENCIA EXTERIOR Y CAPTURA REGULATORIA

Intensidad: 4/5 · Tendencia: empeorando · Impacto en España: medio-alto · Impacto en la UE: alto

Propiedad. BlackRock declara más del 1 % en 20 empresas del IBEX 35 por 41.308 millones (3,7 % del índice): segundo inversor tras Amancio Ortega y por delante del Estado, con más del 5 % en la gran banca, Iberdrola, Repsol y Telefónica [CNMV, vía Valencia Plaza, 26-abr-2026]. En el DAX la gestión pasiva es el 27,5 %; BlackRock tiene el 13,2 % de la parte institucional y Vanguard el 6,5 %, y los inversores de EE. UU. suman el 41,9 % frente al 11,8 % de los alemanes [S&P Global y DIRK, vía Börsen-Zeitung, 29-jun-2026]. En el CAC 40 las gestoras tienen el 25 % [Euronext, mar-2025, datos de 2023]. Las 26 empresas europeas del top 100 de armas facturaron 151.000 millones de dólares en 2024, un 13,4 % más [SIPRI, dic-2025]; Leonardo declara menos de 400.000 euros de lobby con siete lobistas y doce reuniones de alto nivel con la Comisión entre enero y mayo de 2026 [CEO y LobbyControl, jun-2026].

Lobby en Bruselas. Los 173 actores que declaran más de un millón al año suman 381,75 millones, un 7,8 % más que en 2025: tecnológicas, 73 (Meta, más de 10); finanzas, 66,75; energía, 52; química, 46,5. En los gabinetes de los comisarios, las empresas fueron el 40 % de las reuniones de 2025 y las ONG bajaron del 22 % al 16 % [CEO y LobbyControl, «EU Corporate Lobby League 2026», jun-2026, con datos de Table.media].

Influencia exterior vía Washington. Qatar ha pagado cerca de 250 millones de dólares a 88 firmas registradas en FARA desde 2016 y declaró 627 reuniones políticas entre 2021 y junio de 2025, más que ningún país [Quincy Institute, 2025]. China supera los

418 millones desde 2016, casi todo vía CCTV y China Daily; Arabia Saudí (14.128 actividades políticas en 2022-2023) y Emiratos (7.704) están entre los más activos; el lobby legal ruso es «prácticamente inexistente» desde 2022 [Quincy Institute, 3-jul-2024]. En 2024 Arabia Saudí, China, Japón y Corea del Sur superaron a Israel y Qatar [Washington Examiner, sobre OpenSecrets, jul-2025]. Afecta a Europa porque mueve la política de EE. UU. que Bruselas suele seguir (Oriente Medio, sanciones, tecnología). Y el control afloja: la fiscal general Bondi, antes registrada como lobista de Qatar, disolvió en febrero de 2025 la unidad del FBI contra la influencia extranjera y limitó las causas por FARA [The Intercept, 11-feb-2025].

Casos en las instituciones europeas (hechos procesales públicos, sin valorar su fondo). *Qatargate/Marruecos*: orden europea de detención del 23 de junio de 2026 contra el excomisario Avramopoulos, a quien la fiscalía atribuye unos 73.000 euros de la ONG de Panzeri; él lo niega [Eunews, 23-jun-2026]. *Huawei*: registros en marzo de 2025 [AP]; el 16 de junio de 2026 el Parlamento levantó la inmunidad de Martusciello (344-234) y la mantuvo a otros tres; cinco imputados; Martusciello lo niega [Euronews, 16-jun-2026]. *Voice of Europe*: sancionada por Chequia en 2024 por propaganda pagada por Moscú; Bélgica abrió causa [The Moscow Times, 12-abr-2024] y Múnich investiga a Petr Bystron (AfD) por cohecho y blanqueo tras levantarse su inmunidad en 2025; él lo niega [Stuttgarter Zeitung, 2025]. Ningún caso tiene sentencia.

Puertas giratorias. La Defensora del Pueblo Europeo vio mala administración en el trato de la Comisión al fichaje de Barroso por Goldman Sachs [2018]; la Comisión autorizó a Breton a asesorar a Bank of America dentro del periodo de enfriamiento, sin hacer lobby ante ella [15-ene-2025], y la Defensora fijó pautas para 15 agencias [OI/5/2025/KR, 20-abr-2026]. España sigue sin registro estatal de lobbies: el RDL 21/2026 cayó en el Congreso el 16 de septiembre con 179 votos en contra (PP, Vox, Junts, UPN) [ICAM, sep-2026].

Captura regulatoria. Documentada en el dieselgate: Comisión y Estados sabían desde 2004-2005 que el NOx superaba los límites y más de la mitad del grupo asesor de las pruebas trabajaba para la industria [comisión EMIS, 2017; CEO, dic-2016]. Siete de los ocho cambios del Omnibus digital coinciden con peticiones de las grandes tecnológicas [CEO y LobbyControl, 2025]; el CEPD y el SEPD rechazaron recortar la definición de dato personal [dictamen conjunto, 10-feb-2026]. En el CBAM, InfluenceMap documenta la presión de Eurofer, Cefic y Cembureau (→ E5). No probado: que el lobby dictara cada texto; coincidir no es causar.

Foros y redes. Documentado: Bilderberg (Washington, 9-12 abr. 2026) publicó una lista de 128 participantes, entre ellos Rutte, el comisario Kubilius, Nadia Calviño (BEI) y, de España, José Luis Escrivá (Banco de España) y Alberto Nadal (PP), bajo regla de Chatham House [Bilderberg Meetings, lista oficial de participantes, 9-abr-2026, https://www.bilderbergmeetings.org/meetings/meeting-2026/participants-2026]. Davos reunió a 64 jefes de Estado o de Gobierno [WEF, ene-2026], y tras investigar a Klaus Schwab el WEF nombró copresidente interino a Larry Fink, de BlackRock [Swissinfo, ago-2025]. La pertenencia a la masonería no es pública en la mayoría de las obediencias. De decisiones coordinadas en estos foros o en logias: sin dato público verificable.

Lo que el relato oficial no dice. Que la «simplificación» llega cuando las ONG tienen menos acceso que en el mandato anterior y que el Registro es autodeclarado y sin auditar (Leonardo).

Versiones frente a frente. Comisión: simplificar es competitividad (informe Draghi). EE. UU.: la DSA es «censura» y vetó la entrada a Breton y otros cuatro [Departamento de Estado, 23-dic-2025]. China: Huawei dice tener tolerancia cero con la corrupción [AP, mar-2025]. Rusia, Qatar y Marruecos niegan los pagos. España: el Gobierno defendía el registro por transparencia y 1.500 millones de fondos europeos; la oposición lo tumbó por ir por decreto. Datos neutrales: Registro de Transparencia, autos judiciales, CNMV, SIPRI. El Equipo de Análisis XSEC se cree que crecen el gasto en lobby y la desigualdad de acceso (credibilidad alta) y los hechos procesales de los tres casos (alta), sin juzgar culpas; no se cree que la simplificación sea neutral (media-baja), ni la «censura» como explicación de la DSA (baja), ni las negativas en bloque de Doha, Rabat y Moscú (baja).

Balance causal: contribuye parcialmente al riesgo. Washington afloja FARA y presiona contra las normas digitales europeas, pero la concentración y el lobby son anteriores e internos.

disparadores: imputación de un comisario en activo o un caso con dinero extranjero que desemboque en una moción de censura a la Comisión; indicadores: nuevos suplicatorios, registros en el Parlamento, apertura de juicio oral en Qatargate).

Encadena con: vectores E5, E8, E9 y E1 (→ cap. 4 Marruecos y desinformación; → cap. 5; → cap. 6 Huawei; → cap. 7; → cap. 10 regulación digital).

SOBERANISTAS FRENTE A GOBERNANZA GLOBAL: LAS DECISIONES OBSERVABLES

Control y concentración de poder. Hay indicios en la propuesta de 2022 de escanear comunicaciones contra el abuso infantil, que según el CEPD y el SEPD podía afectar a la esencia de la privacidad [dictamen conjunto 4/2022, 28-jul-2022] y sigue en trílogo; la hoja de ruta de ProtectEU sobre cifrado y conservación de datos, contestada por 88 organizaciones [carta conjunta, 26-may-2025]; y la biometría facial que los actos de ejecución añaden a la cartera de identidad digital (plazo: 24-dic-2026), criticada por EDRi [Euronews, 17-sep-2026]. En sentido contrario: el Parlamento dejó caer el régimen provisional el 26 de marzo de 2026 y el nuevo excluye lo cifrado de extremo a extremo [Reglamento (UE) 2026/1881; eucrim, 10-ago-2026]; el Tribunal General anuló la negativa a entregar los mensajes de Pfizer [14-may-2025]; el Parlamento exige aceptar efectivo junto al euro digital [BTA, 9-jul-2026]; el uso por la persona de la cartera digital es voluntario [Reglamento (UE) 2024/1183, art. 5 bis.15, https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/ALL/?uri=CELEX:32024R1183]; la corriente de 2025-2026 es desregular a favor de grandes empresas, una tendencia distinta de la centralización estatal; y la vigilancia no es solo de Bruselas: Hungría autorizó el reconocimiento facial contra los asistentes a una marcha prohibida [Parlamento húngaro, 18-mar-2025]. Los datos documentan expansión de algunas herramientas de vigilancia y también frenos parlamentarios y judiciales; el seguimiento se basa en decisiones observables. Indicadores: acuerdo de escaneo sin orden judicial o que debilite el cifrado; propuesta de conservación de datos; biometría obligatoria en la cartera; sentencias del TJUE.

Conjunto SG, horizonte 2027-2031. Confianza: media-baja.

ESCENARIO 1 · EMPATE ADMINISTRADO

Cómo se llega aquí: los soberanistas ganan gobiernos, pero no la mayoría cualificada, y la Comisión negocia caso a caso. Consecuencias: menos normas nuevas y más excepciones nacionales. Disparadores: un Consejo dividido tras 2027. Indicadores de alerta: vetos sucesivos sobre el presupuesto 2028-2034. Empuje a: LP-3.

ESCENARIO 2 · GIRO SOBERANISTA EN EL CONSEJO

Cómo se llega aquí: el RN en el Elíseo (Escenario 1) y PP+Vox en España (Escenario 1) suman con Italia una minoría de bloqueo. Consecuencias: competencias devueltas a los Estados y choque con el TJUE. Disparadores: elecciones francesas de 2027. Indicadores de alerta: propuestas para reformar los Tratados o desobedecer sentencias. Empuje a: LP-2.

ESCENARIO 3 · CENTRALIZACIÓN POR EMERGENCIA

Cómo se llega aquí: una crisis de deuda francesa o una guerra justifican más poder para la Comisión y el BCE y más instrumentos de vigilancia. Consecuencias: eurobonos y defensa común, pero también escaneo y conservación de datos. Disparadores: diferencial francés sostenido por encima de 200 pb o un atentado grave. Indicadores de alerta: textos acordados por vía de urgencia. Empuje a: LP-5 o LP-1.

ESCENARIO 4 · CAPTURA SIN BANDERA

Cómo se llega aquí: soberanistas y federalistas aceptan la desregulación y la norma la escriben los grandes grupos. Consecuencias: más concentración y menos control público, gobierne quien gobierne. Disparadores: nuevos Omnibus. Indicadores de alerta: ONG por debajo del 15 % de las reuniones; lobby por encima de 400 millones. Empuje a: LP-3.

ESCENARIO 5 · RUPTURA DE LA PRIMACÍA DEL DERECHO DE LA UE

Cómo se llega aquí: un gran Estado desobedece al TJUE de forma abierta y sostenida. Consecuencias: un mercado único a la carta y contagio financiero. Disparadores: una sentencia contra una ley nacional emblemática. Indicadores de alerta: un tribunal constitucional que niegue la primacía. Empuje a: LP-4.

ESCENARIOS DEL CAPÍTULO: COHESIÓN POLÍTICA Y ECONÓMICA DE EUROPA

Horizonte: noviembre de 2026-octubre de 2027. Confianza: baja-media.

ESCENARIO 1 · DETERIORO ACELERADO

Consecuencias: presupuesto 2028-2034 recortado, condicionalidad diluida, Ucrania a medio gas. Disparadores: victoria del RN. Indicadores de alerta: Le Pen sobre el 55 % en segunda vuelta. Empuje a: MP-1.

ESCENARIO 2 · DEGRADACIÓN CRÓNICA GESTIONADA

Cómo se llega aquí: cambio en España sin choque con Bruselas, centro-derecha en Francia (Escenario 2) y presupuesto 2028-2034 tardío y recortado. Consecuencias: una UE que gasta más sin decidir más rápido. Disparadores: acuerdo en diciembre o primavera. Indicadores de alerta: diferencial francés bajo 120 pb. Empuje a: MP-2.

ESCENARIO 3 · BLOQUEO PROLONGADO

Cómo se llega aquí: repetición en España (Escenario 2), crisis institucional en Francia (Escenario 4) o caída de la coalición alemana (Escenario 2), sin presupuesto 2028-2034 acordado en 2026. Consecuencias: presupuesto en plena campaña francesa; Ucrania sin cubrir en 2027. Disparadores: fracaso de diciembre, censura en París. Indicadores de alerta: Costa aplaza a 2027. Empuje a: MP-2 y MP-3.

ESCENARIO 4 · RUPTURA PARCIAL INMEDIATA

Cómo se llega aquí: disputa de legitimidad en España (Escenario 5), crisis de deuda francesa o retirada estadounidense abrupta, más un sabotaje (→ cap. 7). Consecuencias: el BCE ante el dilema del TPI. Disparadores: rebaja de Moody's el 23-oct seguida de otra. Indicadores de alerta: OAT-Bund sobre 175 pb, prima española sobre 100 pb. Empuje a: MP-3 y Escenario europeo 3.

ESCENARIO 5 · ESTABILIZACIÓN INESPERADA

Cómo se llega aquí: mayorías claras, presupuesto francés y presupuesto 2028-2034 aprobados. Consecuencias: la presión de EE. UU. acelera la defensa común. Disparadores: alto el fuego en Ucrania (→ cap. 7). Indicadores de alerta: diferencial francés bajo 100 pb. Empuje a: MP-5.

Por Francia, Escenario 2 cede dos puntos a Escenario 4; la salida de Orbán compensa Escenario 1. Escenario europeo 1-Escenario europeo 5, MP y LP → síntesis.

RUPTURA GRAVE EN 0-3 MESES (INDICACIÓN 4)

Ruptura grave: un Estado grande o la UE sin funcionar con normalidad durante semanas (rescate, gobierno sin legitimidad reconocida, caída de un mecanismo común). Los porcentajes por ámbito (E1 12, E5 15, E6 20, E9 8, E10 10…) no se suman: comparten motor, Francia y el 29N. Colapso en días, no; en uno o dos meses, no se descarta. Confianza: media.

ESCENARIO 1 · SIN RUPTURA

Cómo se llega aquí: Moody's mantiene la nota, París avanza su presupuesto y el 29N da una mayoría clara. Consecuencias: lo ordinario. Disparadores: acuerdo el 26-nov. Indicadores de alerta: OAT-Bund bajo 130 pb. Empuje a: Escenario 2 y Escenario 5.

ESCENARIO 2 · TENSIÓN ALTA CONTENIDA

Cómo se llega aquí: el diferencial francés ronda los 150 pb, la investidura se alarga, no hay presupuesto 2028-2034 en diciembre y EE. UU. recorta poco a poco. Consecuencias: parálisis y primas altas, sin pánico. Disparadores: rebaja de una agencia. Indicadores de alerta: diez sesiones sobre 150 pb. Empuje a: Escenario 2 y Escenario 3.

ESCENARIO 3 · RUPTURA GRAVE EN UN ÁMBITO

Cómo se llega aquí: censura y estado de emergencia en Francia con más de 175 pb, disputa de legitimidad tras el 29N o retirada estadounidense abrupta. Consecuencias: un Estado bloqueado y el BCE ante el TPI. Disparadores: dos rebajas, muertos en la calle,

29N a menos de cinco escaños de 176. Indicadores de alerta: recursos ante la JEC (30-nov, 1-dic), subastas francesas débiles, certificación de Hegseth. Empuje a: Escenario 4.

ESCENARIO 4 · RUPTURA SISTÉMICA

Cómo se llega aquí: varias a la vez, con contagio a Italia y España y un choque en EE. UU. (→ cap. 5) o con Rusia (→ cap. 7). Consecuencias: Escenario europeo 4 en meses. Disparadores: un cisne negro. Indicadores de alerta: prima española sobre 150 pb, TPI activado. Empuje a: Escenario 4, MP-3 y Escenario europeo 4.

Fechas: 23-oct (Moody's), 27-oct (presupuesto francés), 6-nov (Pentágono), 10-nov (tierras raras), 26-nov, 29-nov, 17-18-dic y Sajonia-Anhalt (→ E7).

BALANCE DE MECANISMOS Y LÍMITES EN EUROPA I

La refuerzan el repliegue y la presión de EE. UU. (tropas, artículo 5, comercio, #Disinfo2026) y el contagio de aranceles y tipos a la deuda (E5, E6).

La contradicen o la amortiguan los motores internos (29N, vivienda, separatismo, deuda francesa: E1-E6); Hungría y Suecia, que con el mismo entorno castigaron a la derecha radical (E8); la cohesión que ha generado la presión (rearme del 47 %, SAFE, la carta de los once), y los frenos en Washington (el suelo de 76.000 efectivos).

Balance: el efecto exterior es limitado. En Europa I los factores globales agravan crisis que ya existen, y a veces obligan a cerrar filas, pero no las crean. Acierta en el calendario: si EE. UU. se descompone entre diciembre y abril, coincidirá con la investidura española, el presupuesto francés y las presidenciales, y unos cinco puntos pasarían de Escenario 1/Escenario 2 a Escenario 3/Escenario 4 y de Escenario 2 a Escenario 4.

INTERACCIONES Y EFECTO EN ESPAÑA

Cruces con los demás capítulos. Los vectores de Europa I nacen casi todos dentro, pero se transmiten y se agravan por canales exteriores:

- *Francia → BCE → prima española* (E5, E6; → cap. 11). El cruce más rápido. Con unos 20.000 M€ de deuda francesa en la banca española (→ E5), el contagio es de precio, no de solvencia, mientras la prima no pase de 100 pb.
- *EE. UU.* (E1, E9, E10, E11; → cap. 5). Sus elecciones (3-nov), la recomendación del Pentágono sobre tropas (6-nov) y la ofensiva contra las normas digitales europeas caen en plena campaña. Una pseudoguerra civil movería los tipos y el mando de la OTAN; hoy EE. UU. pesa como arma de campaña y como presión sobre Bruselas.
- *Oriente Medio* (E5, E7; → cap. 8).
- *Rusia* (E8, E9, E10; → cap. 7).

- *China y tecnología* (E5, E7, E11; → caps. 6 y 10). El 10-nov vence la suspensión de los controles a las tierras raras, y el desvío de comercio aprieta a la industria alemana, de la que se alimenta el voto a la AfD.
- *Sur Global y seguridad interior* (E1, E3, E8; → caps. 4 y 9).

Qué supone para Europa. El riesgo se concentra en un semestre. UU. se descompone.

En defensa, España está entre los afectados por la revisión de tropas (Rota, Morón) y recibe poco del SAFE (1.000 M€).

En días, no. Disparadores: un 29N a menos de cinco escaños de 176, un líder que no reconoce el resultado, una injerencia documentada, el contagio francés (OAT-Bund por encima de 175 pb) o una segunda Ceuta en campaña. Indicadores a semanas vista: Moody's (23-oct), presupuesto francés (27-oct), Pentágono (6-nov), tierras raras (10-nov), últimas encuestas (23-nov), cumbre (26-nov), recursos ante la JEC (30-nov y 1-dic), Mesa del Congreso (23-dic) y la prima por encima de 80 pb (alerta) o de 100 pb (ruptura).

BALANCE DEL CAPÍTULO

Conclusiones clave

1. España vota el 29N con señales demoscópicas divergentes: el consenso privado proyecta 195–205 escaños para PP+Vox y el CIS da 11,8 puntos de ventaja al PSOE [eleccionesEspaña.com, 20-oct-2026; CIS, 14-oct-2026]. La composición del próximo gobierno sigue abierta. La lectura de estos escenarios se rige por la nota de método del capítulo 1.
2. Francia es el detonador europeo: deuda del 119,0 % del PIB [INSEE, 29-sep-2026], diferencial con el Bund de 150,8 pb [Idéal Investisseur, 20-oct-2026] y Le Pen gana todas las segundas vueltas en las encuestas de octubre.
3. Alemania: la AfD es primera en todas las encuestas federales (27-30 %) [wahlrecht.de, 21-oct-2026] y Sajonia-Anhalt, donde sacó el 43,8 %, sigue sin gobierno; el cortafuegos depende de una tercera votación.
4. La economía europea crece poco (zona euro, 1,1 % [FMI, WEO oct. 2026]) con inflación energética (3,0 % [BCE, sep. 2026]); España crece un 2,5 %, pero por número de trabajadores y no por productividad.
5. El Estado de derecho en España se erosiona por desgaste (IPC 55/100; 168 decretos-ley desde 2018), sin captura sistemática.
6. La derecha radical gana votos pero no poder en 2026: pierde Hungría y Suecia y gobierna en países con el 18,8 % de la población de la UE.

7. La UE: el veto cambia de manos (Praga, Bratislava) y el presupuesto 2028-2034 llega sin acuerdo a la cumbre del 26-nov.
8. Orfandad estratégica: EE. UU. estudia retirar 25.000-40.000 efectivos, con un suelo legal de 76.000; la UE gasta 418.000 M€ en defensa, pero solo el 24 % se compra en común.
9. Poder no estatal: el gran lobby suma 381,75 M€ (+7,8 %) y las ONG bajan al 16 % de las reuniones; la influencia exterior está documentada en causas sin sentencia; la coordinación desde foros o logias, no.

Escenarios (estimaciones del Equipo de Análisis XSEC; confianza entre paréntesis):

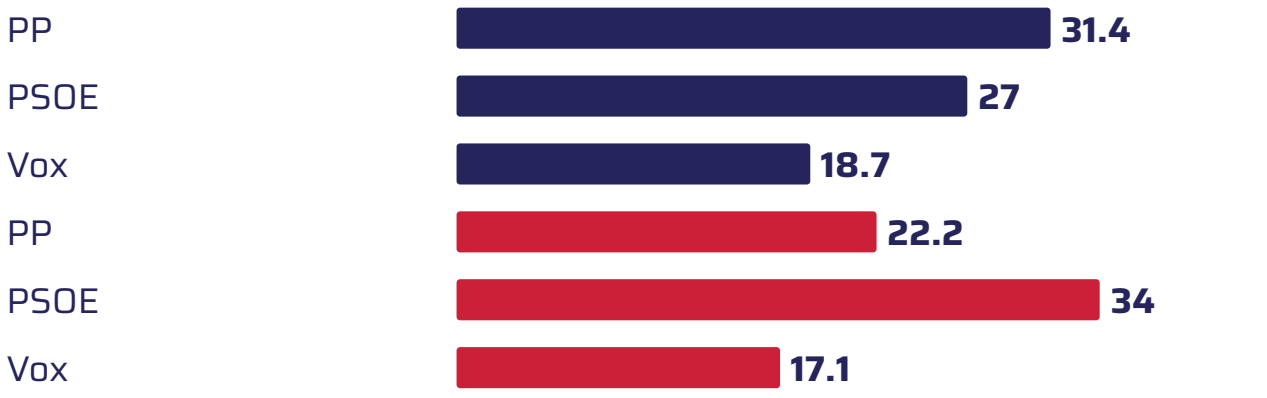
- España: 35/47/15/3 (media).

Indicadores de alerta

indicador	situación actual	umbral	horizonte
Diferencial OAT-Bund a 10 años	150,8 pb [Idéal Investisseur, 20-oct-2026]	>150 pb diez sesiones seguidas o >175 pb	0-3 meses
Prima de riesgo española	62 pb [El Español, 20-oct-2026]	>80 pb (alerta); >100 pb (ruptura)	0-3 meses
PP+Vox en la media de encuestas	195 escaños, 17 casas [eleccionesEspaña.com, 20-oct-2026]	a menos de cinco escaños de 176	29-nov-2026
AfD en encuestas federales	27-30 % [wahlrecht.de, 21-oct-2026]	>30 % en tres encuestas seguidas o ministro-presidente de la AfD en Sajonia-Anhalt	0-3 meses
Le Pen en segunda vuelta	52,5-57 % [Elabe/BFMTV, 17-oct-2026; Ifop-Fiducial, 20-oct-2026]	>55 % en tres institutos	0-6 meses
Efectivos de EE. UU. en Europa	unos 80.000; revisión de 25.000-40.000 [NBC vía Anadolu, 18-sep-2026]	por debajo de 76.000 con certificación al Congreso	0-6 meses

Balance causal: el efecto exterior es limitado. En Europa I los factores globales agravan crisis que ya existen (29N, deuda francesa, AfD, vivienda, erosión institucional), y a veces obligan a cerrar filas, pero no las crean: Hungría y Suecia castigaron a la derecha radical con el mismo entorno global. Aumentan la exposición el repliegue y la presión de EE. UU. y el contagio de tipos y aranceles a la deuda; acierta en el calendario, porque una descomposición estadounidense entre diciembre y abril coincidiría con la investidura española, el presupuesto francés y las presidenciales.

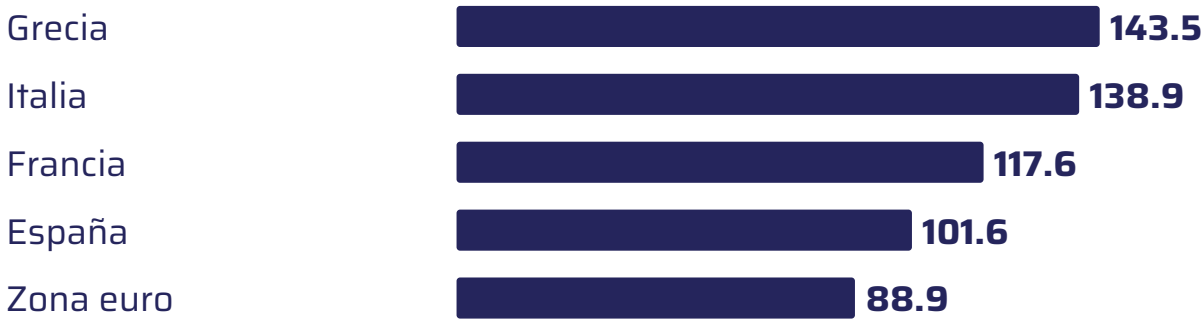
FIGURA 3.1 · ELECCIONES GENERALES DEL 29N: INTENCIÓN DE VOTO, CONSENSO PRIVADO FRENTE AL CIS



Media de 17 casas privadas · CIS, barómetro de octubre

FUENTE: eleccionesEspaña.com, media de 17 casas (20-oct-2026); CIS, barómetro de octubre, vía Europa Press (14-oct-2026) · Corte: 20 de octubre de 2026.

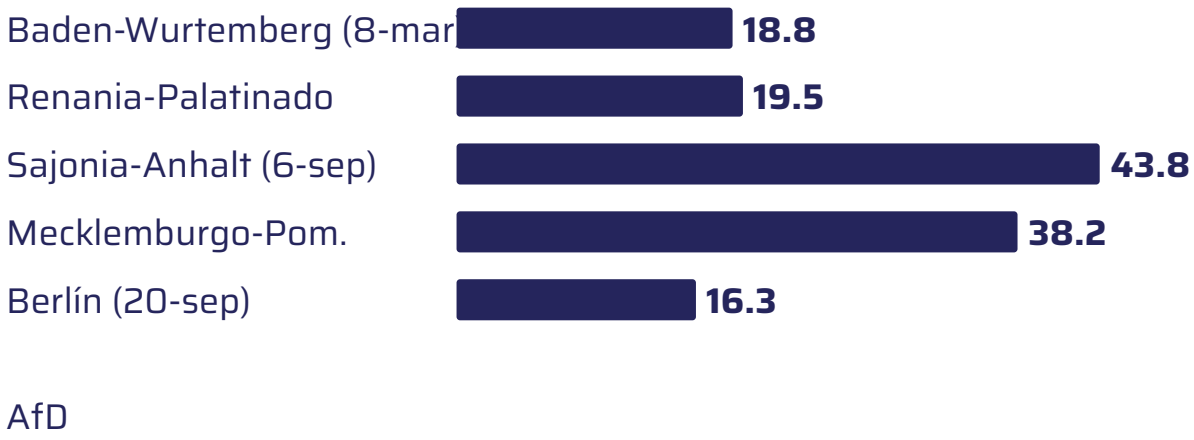
FIGURA 3.2 · DEUDA PÚBLICA AL CIERRE DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2026



Deuda pública (% del PIB)

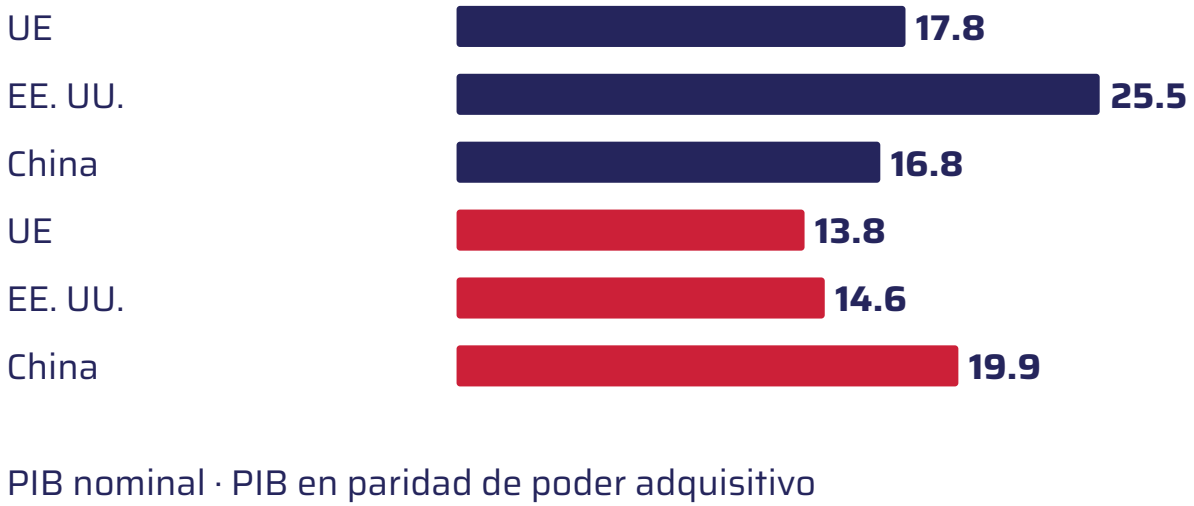
FUENTE: Eurostat, deuda pública del 1T 2026 (21-jul-2026) · Corte: 20 de octubre de 2026.

FIGURA 3.3 · AFD: RESULTADOS EN LAS ELECCIONES REGIONALES DE 2026



FUENTE: Ministerio del Interior de Baden-Wurtemberg (27-mar-2026); Landeswahlleiter Renania-Palatinado (2-abr-2026); wahlrecht.de, resultados provisionales de Sajonia-Anhalt y Berlín (consulta 21-oct-2026); bpb (21-sep-2026) · Corte: 20 de octubre de 2026.

FIGURA 3.4 · PESO EN EL PIB MUNDIAL EN 2026: UE, EE. UU. Y CHINA



FUENTE: FMI, World Economic Outlook (oct. 2026) · Corte: 20 de octubre de 2026.

4. EUROPA II: SEGURIDAD INTERIOR Y SOCIEDAD

Este capítulo trata de lo que ocurre dentro de las fronteras de la Unión: la calle, la violencia política, la frontera exterior vista desde dentro, el crimen organizado y la información. Los seis vectores, con numeración propia, son:

- **S1. Orden público en Francia y contagio europeo** (antes vector 2).
- **S2. Yihadismo y extremismos violentos; convergencia táctica islamista-ultraizquierda** (antes vector 3).
- **S3. Migración, fronteras y frontera sur de España; Ceuta 2026; influencia de Marruecos** (antes vector 4).
- **S4. Crimen organizado y narcotráfico infiltrado en instituciones** (nuevo).
- **S5. Suecia y Escandinavia: violencia de bandas y el mito de las «no-go»** (nuevo).
- **S6. Desinformación y polarización: efecto interior** (antes vector 13).

Vector	Intensidad	Tendencia	Impacto en España	Impacto en la UE
S1 Orden público en Francia	4/5	Escalando	Medio (calle y mercados)	Alto
S2 Yihadismo y extremismos	4/5	Estable-alta, más joven	Medio-alto	Alto
S3 Migración y frontera sur	4/5	Flujos a la baja, riesgo de cola alto	Alto	Medio-alto
S4 Crimen organizado e instituciones	4/5	Estable en nivel alto, con desplazamiento	Alto	Alto
S5 Suecia y Escandinavia	3/5	Tiroteos a la baja, menores sin resolver	Bajo	Medio
S6 Desinformación y polarización	4/5	En aumento	Alto	Alto

Valoración analítica de el Equipo de Análisis XSEC, 20-oct-2026; confianza media.

La idea central es que la seguridad interior europea funciona como un sistema de vasos comunicantes. Ningún vector, por sí solo, supera a un Estado medianamente funcional: Suecia baja sus tiroteos [Polisen, 3 jul. 2026] mientras Bruselas marca récord (96 en 2025) [VRT NWS, 17 dic. 2025]; la ruta atlántica hacia Canarias cae mientras sube la del Mediterráneo occidental; el narcotráfico se desplaza de Marsella a Nantes y Niza. La presión no viene de un frente, sino de su simultaneidad: policías agotados por una revuelta nacional no vigilan puertos ni radicalizados, y un bulo en redes convierte un incidente fronterizo en una crisis diplomática.

Ceuta fue una entrada masiva sin precedente. El Gobierno español mantuvo en 72.000 su cifra de entradas tras aclarar el 10 de agosto una declaración de 80.000 [EFE, 10-ago-2026]. Para las muertes, la Delegación del Gobierno comunicó 72 el 2 de agosto y Caminando Fronteras contabilizó 141 incluyendo el lado marroquí; son ámbitos y fechas distintos [RTVE, 2 y 7-ago-2026]. Italia aplicó controles fronterizos temporales, no un cierre general de Schengen [Comisión Europea, notificaciones de controles]. En Francia los toques de queda fueron localizados [France 24, 19-oct-2026]. La supuesta coordinación islamista y de ultraizquierda sigue sin prueba documental suficiente.

VECTOR S1. ORDEN PÚBLICO EN FRANCIA Y CONTAGIO EUROPEO

Intensidad: 4/5 · Tendencia: escalando en Francia, con contagio de imitación y no de causa · Impacto en España: medio (calle, mercados y turismo) · Impacto en la UE: alto

La crisis. La jornada decisiva fue el 17 de octubre: una convocatoria nacida en TikTok contra el precio de los carburantes y la vida cara, a la que se sumaron liceístas, chalecos amarillos, sindicatos y agricultores [CNews, 18 oct. 2026]. El balance consolidado del Ministerio del Interior habla de 2.397 interpelados y 997 policías y gendarmes heridos, siete de ellos graves [CNews, 18 oct. 2026]. La previsión previa de Interior era de unas 250 manifestaciones autorizadas y más de 1.000 acciones convocadas en todo el país [Public Sénat, oct. 2026]: el Estado sabía que la movilización era difusa y descentralizada.

El símbolo fue Limoges: el 17 de octubre ardió el ayuntamiento, un edificio de 143 años, y se hundió el campanario [franceinfo, 17 oct. 2026]. El 20 de octubre fue detenido un sospechoso [franceinfo, 20 oct. 2026]. Según el prefecto, en la ciudad hubo entre 4.000 y 5.000 manifestantes, de ellos 2.000-3.000 «muy radicalizados» [ICI, oct. 2026].

No se ha localizado un balance oficial final de detenciones acumuladas al 20 de octubre. Tampoco hay confirmación de «toques de queda en cinco ciudades».

Precedentes. Los disturbios por la muerte de Nahel (28 de junio-5 de julio de 2023) dejaron 3.625 detenidos, 1.124 de ellos menores [El Observador, 5 jul. 2023, balance provisional de Interior]. El informe del Senado cifró el coste en torno a 1.000 millones de euros, con 16.400 siniestros, 2.508 edificios dañados o quemados, 12.031 vehículos incendiados y 672 municipios afectados [Public Sénat, informe del Senado]. «Bloquons tout» (10 de septiembre de 2025) movilizó a 80.000 policías frente a 812 acciones; hubo 175.000 manifestantes según el balance citado (la CGT habló de unos 250.000) y 473 interpelados [Public Sénat, sept. 2025]. Comparado con ellos, el 17 de octubre tiene dos rasgos nuevos: reunió en un día dos tercios de los detenidos de toda la semana de Nahel y no se concentró en las banlieues, sino que alcanzó a una ciudad de provincia y a

edificios institucionales. Al revés que en 2023, aún no hay cifra de municipios ni de coste. La señal contraria existe: la noche del 13 al 14 de julio de 2026 hubo 285 hechos de violencia urbana de alcance moderado en 141 comunas y 533 detenidos en dos noches, frente a 714 en 2025 [Ministerio del Interior, 15 jul. 2026]. La violencia «ordinaria» de los barrios bajaba; lo nuevo es la protesta social radicalizada.

Narcotráfico y orden público. El narcotráfico no ha provocado la revuelta, pero ha vaciado de autoridad barrios enteros y consume capacidad policial: la violencia baja en Marsella y se desplaza a Nantes, Niza, Rennes, Lyon y Grenoble, con diez muertos en seis meses en esta última [OFDT vía Localtis, 2 jun. 2026] (cifras y respuesta legal, en S4).

La búsqueda confirma una parte, con detonantes distintos:

- *Bélgica:* el 9 de octubre, manifestación contra la austeridad de unas 30.000 personas según la policía, con cañones de agua y gas lacrimógeno [La Libre, 9 oct. 2026]; el 17 de octubre, disturbios en Bruselas con 150 detenidos (118 administrativos y 32 judiciales) y cinco policías heridos [BruxellesToday, 18 oct. 2026].
- *Italia:* huelga estudiantil del 16 de octubre en Bolonia «en solidaridad con los movimientos franceses» y contra la guerra y el coste de la vida, con 4 detenidos, todos menores, y 36 policías heridos [BolognaToday, 16-17 oct. 2026]; el 17 de octubre, en Milán, 25 heridos y 50 detenidos [Sky TG24, 18 oct. 2026].
- *Portugal:* marcha de miles de personas convocada por la CGTP contra el coste de la vida y acampadas por la vivienda, desmanteladas el 20 de octubre con 55 detenciones en Lisboa [The Objective, 20 oct. 2026].
- *España:* la marcha por la vivienda del 3 de octubre en Madrid reunió a 70.000 personas según la Delegación del Gobierno y a 500.000 según los convocantes [Euronews, 3 oct. 2026].
- *Alemania, Albania, Grecia, Austria, Irlanda:* sin dato público verificable en esta revisión.

Estas cifras son, con diferencia, menores que las francesas (150 detenidos en Bruselas, 50 en Milán, frente a 2.397). Solo en Italia hay una referencia expresa a Francia. El patrón es de imitación táctica y de causa común (coste de la vida y vivienda), no de una revuelta europea coordinada. Para el contagio político y bursátil (Le Pen, presupuesto de 2027, censura), → cap. 3.

Versiones oficiales frente a datos neutrales. El Gobierno francés cifra el 17 de octubre en 550.000 manifestantes, 110.000 en París; los organizadores, en 800.000 [ICI, 17 oct. 2026]. El sindicato policial Alliance denunció al Estado el 14 de octubre por poner en peligro a los agentes con consignas «contradictorias» y sumaba 937 heridos antes del día 17 [24matins, 15 oct. 2026]. El dato decisivo sale del propio Estado: la Prefectura esperaba de 20.000 a 40.000 personas en París y de 60.000 a 110.000 en provincias [Sud Radio, oct. 2026], entre 3,7 y 7 veces menos de lo que el Gobierno contó después. En sentido contrario, la inspección policial tenía abiertos 36 expedientes por jóvenes heridos [24matins, 15 oct. 2026]. Recuento independiente: sin dato público verificable. El Equipo de Análisis XSEC da credibilidad alta a los detenidos y heridos oficiales; media a la asistencia oficial, alta y poco favorable al Gobierno; baja a los 800.000 de los organizadores, y media al diagnóstico de Alliance, interesado pero coherente con 997 heridos en un día. Lo más creíble es también lo más inquietante: el Estado infraestimó la calle por un factor de cuatro a siete.

Lo que el relato oficial no dice. Primero, que no hay balance final: las cifras que circulan son provisionales o de segunda mano. Tercero, que un movimiento sin dirección, nacido en una red social, no tiene interlocutor con quien negociar, y eso, más que su tamaño, explica por qué el Gobierno recurre a toques de queda focalizados. Cuarto, que la capacidad policial es finita: 997 agentes heridos en una jornada es una cifra de desgaste, no de mero desorden.

Encadena con: vectores S3 (instrumentalización de la frontera), S4 (saqueo y narcotráfico), S6 (bulos y polarización); cap. 3 (RN 2027, deuda y mercados franceses) y cap. 7 (sabotajes con delincuentes como intermediarios).

VECTOR S2. YIHADISMO Y EXTREMISMOS VIOLENTOS

Intensidad: 4/5 · Tendencia: yihadismo estable-alto y cada vez más joven; izquierda anarquista concentrada en Italia; extrema derecha baja pero reactiva · Impacto en España: medio-alto · Impacto en la UE: alto

Ya está publicado el TE-SAT 2026, que describe 2025 y **corrige el cuadro**: 45 atentados (22 consumados, 3 fallidos y 20 frustrados) en 10 Estados, con Francia (14), Italia (11), Austria (7) y Alemania (4) a la cabeza; 486 detenidos, 347 de ellos por yihadismo (71 %); 24 atentados yihadistas, de los que 9 se consumaron (6 el año anterior), con 5 muertos y 81 heridos; 5 de extrema derecha (1 consumado, en Francia, y 4 frustrados), con 1 muerto; y 12 de izquierda o anarquistas, 11 consumados y 10 de ellos en

Italia [Europol, TE-SAT 2026, 13 jul. 2026; eucrim, jul. 2026]. La lectura es doble: menos atentados en total, pero más detenidos, más consumados yihadistas y bastante más heridos.

Atentados recientes. El caso más grave del año es el de Berlín: el 25 de julio de 2026, una furgoneta embistió a la multitud del desfile del Orgullo (CSD) en el Tiergarten, con 1 muerto y 29 heridos. El presunto autor, de 21 años, alemán de origen libanés, había sido condenado en mayo por intentar unirse al Estado Islámico y estaba en un programa de desradicalización; el ministro del Interior, Dobrindt, habló de móvil yihadista [Euronews, 26 jul. 2026; Diario Las Américas, 26 jul. 2026]. El hecho encaja con el patrón de Europol: actor solitario, joven, conocido de las autoridades y blanco simbólico. No se confirmó con fuente primaria ningún otro atentado de 2026 de ese tamaño.

Menores y radicalización en línea. Entre los detenidos de 2025 hubo 130 de 18 años o menos, 108 de ellos por yihadismo [Europol, TE-SAT 2026, 13 jul. 2026]; el TE-SAT 2025 no desglosaba por edad. En España, el Informe Anual de Seguridad Nacional señala un perfil cada vez más joven, con menores incluidos [DSN, may. 2026]. La parte en línea es lo que menos se mide: sin dato público verificable sobre qué proporción de los jóvenes detenidos se radicalizó solo en redes. El mismo mecanismo opera en la extrema derecha y en las «cacerías» (→ S6).

España. El nivel de alerta antiterrorista sigue en 4 sobre 5, mantenido en 2025 y en 2026 [DSN, may. 2026; Euronews, 28 may. 2026]. Los detenidos por yihadismo fueron 81 en 2024 y 100 en 64 operaciones en 2025 hasta el 17 de diciembre, el segundo máximo de la serie tras 2004 [Maldita.es, 2025; El Independiente, 9 ene. 2026], y 82 en 43 operaciones a 28 de julio de 2026, frente a los 68 en 37 del 23 de junio [Ministerio del Interior, mapa de lucha antiterrorista, 28 jul. 2026]. El TE-SAT 2026 contabiliza 117 detenidos en España, 100 por yihadismo, según la prensa [El Debate, jul. 2026]. El 28 de mayo de 2026, una macrooperación detuvo al menos a 10 personas en Alicante, Málaga, Barcelona, Murcia y Madrid por envío de armas al exterior [Euronews, 28 may. 2026]. La DSN añade que el ISKP ha perdido capacidad por la pérdida de mandos, pero conserva la intención de actuar en Europa mediante redes centroasiáticas y norcaucásicas [DSN, may. 2026]. No consta ningún atentado consumado en España en 2025-2026 en las fuentes consultadas; el riesgo es menor que en Francia, Bélgica o Alemania, no nulo.

Extrema derecha. Sus atentados son pocos en Europol (1 en 2024; 5 en 2025), pero su efecto social es mayor que su número. En Torre-Pacheco (Murcia), tras la agresión a un jubilado de 68 años el 9 de julio de 2025, hubo varias noches de «cacerías» convocadas por grupos ultras por Telegram, con detenidos en varias noches (seis en una de ellas) [El

Debate, 14 jul. 2025]. El DSN cita el caso como ejemplo de que la intensidad narrativa en redes precedió a la violencia [DSN, may. 2026]. Es la modalidad de violencia reactiva: no la planifica una célula, la dispara un hecho delictivo, amplificado por bulos.

Extrema izquierda y anarquismo. Es la categoría que más ha cambiado de sede. Diez de los 12 atentados de 2025 fueron en Italia [Europol, TE-SAT 2026, 13 jul. 2026]. El 7 de febrero de 2026, primer día de los Juegos Olímpicos de Invierno, hubo tres sabotajes coordinados contra la red ferroviaria cerca de Bolonia y Pésaro, reivindicados por un colectivo anarquista dos días después; en junio se detuvo a siete personas por la red implicada [Reuters vía Internazionale, 16 jun. 2026]. Son ataques a infraestructuras con efecto sobre el tráfico, no con víctimas: relevantes para la resiliencia, no para el terrorismo letal.

Islamismo y extrema izquierda: coincidencias tácticas. Los registros públicos consultados permiten distinguir la movilización simultánea de una alianza operativa entre organizaciones. Europol, el DSN y los balances policiales muestran lo siguiente:

- Las fuentes consultadas de Europol, el DSN y los balances policiales no registran ninguna operación, célula o atentado atribuido a una alianza entre ambos fenómenos. En los datos de Europol, los dos fenómenos aparecen como categorías separadas, con geografías distintas: el yihadismo, en Francia, Alemania y Austria; el anarquismo, en Italia.
- La clasificación de Europol distingue trayectorias individuales con ideologías mezcladas de alianzas entre grupos; las fuentes consultadas no ofrecen un recuento de estas últimas.
- La coincidencia de movilizaciones de calle y grandes concentraciones puede alterar el orden público (→ S1). Ese mecanismo se evalúa por separado de las redes terroristas y de las atribuciones de cada incidente.

La guerra híbrida rusa → cap. 7.

Versiones oficiales frente a datos neutrales. Cada Estado mide una cosa distinta. El ministro alemán Dobrindt llama a la extrema derecha la mayor amenaza para la democracia: 58.700 extremistas (+17 %) y 15.600 violentos, frente a 9.110 islamistas violentos (–430) [Gobierno federal y epd, 30 jun. 2026]. La Fiscalía antiterrorista francesa ve una amenaza «que se acrecienta»: 4 atentados y 6 frustrados en 2025 hasta noviembre, el 86 % de sus 540 procedimientos por yihadismo y 42 menores imputados [Public Sénat, 13 nov. 2025]. El Global Terrorism Index cuenta en Europa occidental y central 14 muertos y 51 incidentes en 2025, frente a 25 y 81 en 2024 [Defence24, 2 abr. 2026], pero los menores ya son el 42 % de las investigaciones en Europa y Norteamérica

[IEP, GTI 2026, 19 mar. 2026]. Credibilidad: alta para Europol y el GTI; alta para el recuento alemán de personas, pero baja si se lee como letalidad, porque ese potencial dio 5 atentados en la UE en 2025 frente a 24 yihadistas; media para el «se acrecienta» francés, cierto en procedimientos y no en muertos. El análisis toma el yihadismo juvenil como amenaza letal principal y la extrema derecha como amenaza de calle.

Lo que el relato oficial no dice. Que la detección sigue dependiendo de un perfil que no encaja con la «célula»: el autor de Berlín estaba condenado y en seguimiento. Que la baja de atentados (58 a 45) no es una baja del riesgo, pues los consumados yihadistas suben. Y que gran parte de la atribución política de cada atentado (a la inmigración, a la ultraizquierda) llega antes que los datos.

Encadena con: vectores S1 (orden público), S3 (frontera y control), S5 (delincuentes usados por Irán) y S6 (radicalización en línea y bulos); cap. 7 (guerra híbrida).

VECTOR S3. MIGRACIÓN, FRONTERAS Y FRONTERA SUR

Los flujos bajan; la excepción es el Mediterráneo occidental. Frontex contó unas 239.000 entradas irregulares en la UE en 2024 (-38 %), con 66.766 en el Mediterráneo central (-59 %) y 46.877 en África occidental (+18 %) [Africanews (AP), 15 ene. 2025]. En 2025 fueron unas 178.000 (-26 %), el mínimo desde 2021: Mediterráneo central 66.328 (-1 %), oriental unas 46.200 (-30 %) y occidental 19.403 (+14 %); la ruta atlántica de África occidental cayó un 59 % [Frontex, 15 ene. 2026 y nov. 2025]. De enero a agosto de 2026, unas 74.000-75.000 (-35 %); el Mediterráneo central bajó a unas 19.400 (-55 %), la ruta atlántica un 58 % y el Mediterráneo occidental, con unas 15.900, subió un 34 %: es la única ruta al alza, y **no incluye la entrada masiva de Ceuta** [Frontex, 11 sep. 2026]. No hay nota de Frontex de enero a septiembre de 2026 localizada.

España y Canarias. Según Interior, las llegadas fueron 64.019 en 2024 y 36.775 en 2025 (-42,6 %); Canarias recibió 17.788 en 2025, un 62 % menos que las 46.843 de 2024, mientras Baleares subió un 24,5 % hasta 7.321 [Arc-Legal (Interior), 2026]. En 2026: 12.138 en el primer semestre (-32,5 %) [Euronews, 1 jul. 2026]; a 31 de agosto, 20.417 (-14,7 %), con Canarias en 5.163 (-57,4 %), Ceuta terrestre en 4.076 (+102,3 %) y Melilla +188,9 %, sin contar la avalancha [Moncloa.com, sep. 2026]; a 15 de octubre, -5,9 % en total, Canarias 8.970 frente a 13.491 (-33,5 %) y Ceuta y Melilla +51,7 % [RTVC, 16 oct. 2026]. La señal de alerta está en la última quincena: 1.837 llegadas a Canarias entre el 1 y el 15 de octubre, frente a 643 en 2025 [RTVC, 16 oct. 2026]. Una quincena no es una tendencia, pero rompe la inercia.

Ceuta, 30–31 de julio de 2026. El balance de entradas y fallecimientos requiere identificar institución, fecha y ámbito de cada recuento:

- *Entradas.* El 30 y el 31 de julio de 2026 cruzaron a Ceuta unas 72.000 personas según la cifra que el Gobierno español ratificó el 10 de agosto. Ese mismo día aclaró que la mención ministerial de 80.000 aludía a la escala de la crisis, no a una revisión estadística [EFE, «El Gobierno aclara que la cifra de personas llegadas a Ceuta se mantiene en 72.000», 10-ago-2026]. Las estimaciones anteriores y las marroquíes responden a cortes y universos distintos.
- *Muertos.* 88 según el Gobierno de Ceuta, 72 según la Delegación del Gobierno, unos 100 según AUGC, y Marruecos reconoce 11 cuerpos en su costa [Última Hora, 3 ago. 2026]. El primer recuento fue de 43 [Última Hora, 31 jul. 2026]. Cifra definitiva: sin dato público verificable.
- *Después.* Quedaban entre 3.000 y 5.000 personas en la ciudad [El Debate, 3 ago. 2026].
- Desde entonces los ha seguido prorrogando; la última vez, el 16 de octubre, por siete días [Euronews Italia, 16 oct. 2026] (véase «Interacciones y efecto en España»). Que España haya respondido con controles recíprocos: sin dato público verificable.

Pacto de Migración y Asilo y retornos. El Pacto se aplica desde el 12 de junio de 2026: nueve reglamentos y una directiva, con triaje y procedimiento fronterizo [El Observador, jun. 2026]. El Reglamento de Retornos, con «centros de retorno» en terceros países, tuvo acuerdo del Consejo y del Parlamento el 1 de junio y fue aprobado por el Parlamento el 17 de junio (418 votos a favor, 218 en contra y 30 abstenciones), a falta de formalización [Consejo de la UE, 1 jun. 2026; ECRE, jun. 2026]. Italia reconvirtió el centro de Gjader (Albania) en un centro de repatriación y desde el 17 de febrero de 2026 traslada allí a unas 90 personas en vuelo desde Roma [The Local Italy, 27 feb. 2026]. En asilo, la EUAA registró 822.000 solicitudes en 2025 (-19 %, mínimo desde 2021, con una tasa de reconocimiento de ~29 %) y unas 332.000 en el primer semestre de 2026 (-17 %, tasa de reconocimiento del 31 %): Francia 69.000, Italia 66.000, España y Alemania unas 55.000 cada una [EUAA, Latest Asylum Trends 2025, https://dip-aws.euaa.europa.eu/latest-asylum-trends-annual-analysis/recognition-rates; EUAA, Mid-Year Review 2026, https://dip-aws.euaa.europa.eu/news-events/eu-asylum-applications-continued-decline-first-half-2026]. La demografía de fondo → cap. 11.

Schengen y controles internos. Alemania prorrogó los controles en sus nueve fronteras seis meses desde el 15 de marzo de 2026, y hay informe de una nueva prórroga hasta marzo de 2027 [IamExpat, 2026]. El número total de controles notificados en vigor: sin dato público verificable. Lo que sí es un hecho es que el control interno se ha convertido en la respuesta ordinaria, no en una excepción.

Influencia marroquí: hechos documentados y límites de atribución.

- *Documentado.* (1) Rabat reconoce que unas 40.000 personas salieron de su territorio hacia Ceuta [Emol (EFE), 2 ago. 2026]. (2) En mayo de 2021, la frontera de Ceuta ya había sido cruzada por 8.000-10.000 personas tras la hospitalización en España del líder del Frente Polisario; la lectura dominante es una reducción de la vigilancia fronteriza como respuesta diplomática [Euronews, 31 jul. 2026; Revista de Estudios en Seguridad Internacional]. (3) El Gobierno español elogia la cooperación «ejemplar» de Rabat en las devoluciones tras la crisis [elDiario.es, 4 ago. 2026]. (4) España apoya desde 2022 el plan de autonomía marroquí para el Sáhara, y la Resolución 2797 del Consejo de Seguridad (31 oct. 2025; 11 votos a favor, 0 en contra y la abstención de Rusia, China y Pakistán) dijo que la autonomía bajo soberanía marroquí «podría ser la solución más viable» [CIDOB, nov. 2025]. (5) El hachís marroquí: más de 600 narcolanchas en el Estrecho y ruta reactivada en 2025 [Noticias de Navarra (Europa Press), 14 may. 2026, citando a la DSN].
- *Plausible, no probado.* Que Marruecos relajara los controles en julio de 2026 como presión por el viaje de Sánchez a Argelia y la sentencia del Supremo [elDiario.es, 4 ago. 2026]. Una lectura prudente: Rabat tiene la palanca y la ha usado en otras ocasiones, pero la causa única y planificada no está demostrada.
- *Límites de la evidencia pública.* La autoría marroquí de Pegasus: los informes de inteligencia citados no la concluyen, y la causa quedó archivada en enero de 2026 [The Objective, 22 feb. 2026; Morocco World News, may. 2026]. La idea de que Marruecos «dirige» la política migratoria o antiterrorista española: sin evidencia; sí hay 60 millones de euros de transferencias de Interior a Marruecos en 2021-22 [The Objective, 22 feb. 2026], pero eso es cooperación financiada, no control. «Marocgate»: dos eurodiputados perdieron la inmunidad en febrero de 2023 en el escándalo de corrupción que incluía a Qatar y a Marruecos [Euronews, feb. 2023]; no hallamos novedades fiables en 2026 y la versión de la prensa marroquí de que la parte marroquí se cerró no está verificada. Cooperación antiterrorista: sin cifra pública 2025-26.

Marruecos como actor exterior y el Sahel → cap. 9.

Versiones oficiales frente a datos neutrales. España mide el éxito en llegadas y elogia a Rabat. Marruecos dice haber frustrado 73.640 intentos de emigración irregular en 2025 [Morocco World News, abr. 2026]. La Comisión no señala a Rabat: aportó 114,7 millones de euros a Ceuta y pidió «cooperación sostenida» [Escudo Digital, 10 sep. 2026]. Los datos neutrales miden lo que las tres callan, los muertos. La OIM registró entre 1.047 y 1.214 muertos y desaparecidos en la ruta atlántica en 2025, y advierte de que menos travesías no son viajes más seguros [OIM vía RTVC, 21 abr. 2026; Caretas (EFE), 2026].

Caminando Fronteras, con avisos de familias sin verificación forense, da 1.317 muertos de enero a mayo de 2026 y 21 por cada 100 llegadas en la ruta atlántica, frente a 14 en 2025 [RTVC, 10 jun. 2026]. Credibilidad: alta para las llegadas de Interior; baja para la cifra marroquí como prueba de control, porque quien dice frenar 73.640 intentos al año dejó salir a 40.000 personas en un día; media para la Comisión, que protege la relación; alta para la OIM como suelo y media para Caminando Fronteras como techo. Las llegadas caen a costa de rutas más letales.

Lo que el relato oficial no dice. Que las cifras de Ceuta, entradas y muertos, siguen sin un balance común entre Ministerio, Delegación, Ciudad y Rabat. Que el descenso del 35 % de la UE convive con un 34 % más en el Mediterráneo occidental, la ruta de España. Y que Ceuta funcionó como fallo del sistema de información: en menos de tres semanas, una sentencia deformada llegó a decenas de miles de personas.

Encadena con: vectores S1 (calle y relato), S2 (controles y seguridad), S4 (ruta del hachís) y S6 (el bulo como detonante); cap. 3 (política española) y cap. 9 (Marruecos).

VECTOR S4. CRIMEN ORGANIZADO Y NARCOTRÁFICO INFILTRADO EN INSTITUCIONES

Intensidad: 4/5 · Tendencia: estable en nivel alto, con desplazamiento geográfico · Impacto en España: alto · Impacto en la UE: alto

El plano europeo. El EU-SOCTA 2025 de Europol, «The changing DNA of serious and organised crime», afirma que la corrupción forma parte del «ADN» del crimen grave, que la gran mayoría de las redes abusa de estructuras empresariales legales, que algunas actúan como «proxies» de actores híbridos estatales y que la violencia se vende como servicio, con menores como ejecutores [Europol, EU-SOCTA 2025, 18-mar-2025]. El texto no ofrece porcentajes. Las cifras que se citan como «del SOCTA» proceden del informe previo de Europol sobre las 821 redes más amenazantes: 86 % usa estructuras legales, 71 % corrupción, 68 % violencia e intimidación, 50 % tráfico de drogas y 68 % opera en varios países [Europol, «Decoding the EU's most threatening criminal networks», 2024].

La cocaína en cifras. En 2023 se incautaron 419 t de cocaína en la UE, séptimo récord anual seguido (323 t en 2022); Bélgica 123 t, España 118 t y Países Bajos 59 t sumaron el 72 % [EUDA, European Drug Report 2025, jun. 2025]. En 2024 la cifra bajó a 330 t, con más incautaciones pero más pequeñas: España 124 t, Francia 53,5 t (su récord) y Bélgica 44,6 t (67 % entre las tres), además de 42 laboratorios de cocaína desmantelados, 24 de ellos en Países Bajos [EUDA, European Drug Report 2026, jun. 2026]. El récord de toneladas es, pues, de 2023. Una caída de incautaciones no prueba que llegue menos cocaína: puede ser menos oferta, desvío de rutas o menos detección.

Los puertos, año a año.

Puerto	2023	2024	2025
Amberes (aduana belga)	~116 t (otras fuentes, 121 t)	44 t	55 t (+25 %)
Róterdam	45,5 t	25,3 t de cocaína	11,5 t (más de 23 t en el conjunto de puertos neerlandeses)
Algeciras	sin dato público verificable	sin dato público verificable	sin dato público verificable

[Brussels Times, ene. 2024; Belga, ene. 2025; VRT NWS, 21-ene-2026; Openbaar Ministerie, 15-ene-2024; Aduana neerlandesa, informe anual 2024, 25.266 kg de cocaína en el puerto de Róterdam, https://www.douane.nl/wp-content/uploads/2026/02/Jaarrapportage-Douane-2024.pdf; Aduana neerlandesa, 22-ene-2026, https://www.douane.nl/douane-onderschept-minder-cocaine-in-2025-smokkel-steeds-diverser/]

Amberes cayó de ~116 t a 44 t entre 2023 y 2024 y repuntó a 55 t en 2025, con el mayor alijo único del año, 5,7 t en bananas de Ecuador, el 23-24 de diciembre [VRT NWS, 21-ene-2026]. Lo que existe es un alijo de 13.062 kg en un contenedor de plátanos desde Guayaquil, el mayor de la historia de España, tras cuatro años de investigación [elDiario.es]. A escala nacional, las Fuerzas y Cuerpos de Seguridad del Estado decomisaron en conjunto 370 t de cocaína, hachís, heroína y marihuana en 2025 [Ministerio del Interior, 19-ago-2026, https://www.interior.gob.es/opencms/es/detalle/articulo/Las-Fuerzas-de-Seguridad-del-Estado-decomisaron-370-toneladas-de-cocaina-hachis-heroina-y-marihuana-en-2025/]. La ONUDC constata que en 2024 parte de los envíos se desplazaron de Amberes y Róterdam hacia puertos menores del suroeste de Europa [UNRIC (ONUDC), 26 jun. 2026].

Corrupción de funcionarios y de puertos. Hay casos judiciales concretos, no una cifra global. En Algeciras, la operación «Cártel del Sur» (2022) acabó con 61 detenidos, entre ellos cuatro guardias civiles y un policía corrompidos, y 16 t de cocaína desde 2021 [El Independiente, 8-jun-2022]. En Amberes, la operación «Steamboat» de la Fiscalía Europea (ene. 2026) detuvo a un funcionario de aduanas y a dos directivos por un fraude arancelario de más de 11,3 M€; no es narcotráfico directo, pero muestra la misma debilidad de control [EPPO, 30-ene-2026]. Sobre el número de estibadores o personal portuario corrompido: sin dato público verificable.

Países Bajos y Bélgica: ¿«narcoestado»? La palabra circula en prensa, pero el Equipo de Análisis XSEC no ha localizado un documento oficial que la use. Lo documentado es intimidación a cargos y periodistas. El periodista Peter R. de Vries fue tiroteado el 6-jul-2021 y murió nueve días después; en apelación (dic. 2025) se impusieron 27,5 años al tirador y al conductor, y la fiscalía vincula el caso con la organización de Taghi [NL Times,

11-dic-2025]. En septiembre de 2022 se reforzó la seguridad de la princesa Amalia y del primer ministro Rutte por amenazas del hampa [DutchNews, sep. 2022]. En Bélgica, el ministro de Justicia Van Quickenborne fue objeto en 2022 de un presunto plan de secuestro; en junio de 2026 el tribunal de Kortrijk no abrió juicio por ese cargo por falta de pruebas, aunque siguen otros por armas y organización criminal [La Libre, 16-jun-2026]. El fiscal de Bruselas, Julien Moinil, calificó la situación de «catastrófica» el 18-feb-2025, pero sin emplear «narcoestado» [La Libre, 18-feb-2025]; ocho personas fueron detenidas por un plan de atentado contra él (fecha por verificar) [Brut]. Bruselas registró 96 tiroteos en 2025 (hasta el 15 de diciembre), frente a 95 en 2024, con 8 y 9 muertos: récord anual [VRT NWS, 17-dic-2025]. La evidencia documenta corrupción e intimidación capaces de condicionar a operadores de justicia, sin acreditar el control de un gobierno nacional por esas redes.

España. El 9-feb-2024, en Barbate, una narcolancha embistió una embarcación de la Guardia Civil y murieron dos agentes; la Fiscalía pide 42 años para el piloto por dos asesinatos [Menorca.info, 27-abr-2026]. El 8-may-2026, cerca de Huelva, dos embarcaciones del Servicio Marítimo chocaron al perseguir una narcolancha a unas 70 millas; la prensa cita un agente muerto y otra versión recogida por XSEC, dos [El Español, 8-may-2026]; la cifra no está confirmada. En el Campo de Gibraltar se incautaron 348 medios marítimos en 2025 (+16,4 %) y unas 350 narcolanchas esperan en el «cementerio» de Algeciras, según sindicatos [El Español, 2-abr-2026]. El Gobierno reconoce más de 600 narcolanchas en el Estrecho, con mayor agresividad contra los agentes, y una ruta del hachís marroquí reactivada en 2025 tras el descenso de 2023-24 [Noticias de Navarra/Europa Press, 14-may-2026; DSN]. Marruecos como actor exterior → cap. 9.

Francia. El Senado documentó en 2024 la corrupción y la «uberización» del tráfico: 49 «narcohomicidios» en Marsella en 2023 [Sénat, 14-may-2024]. Según el OFDT, Marsella bajó a 24 en 2024 y 16 en 2025; a escala nacional hubo 110 homicidios ligados al narcotráfico en 2024 en 173 comunas, y la violencia se desplaza a Nantes, Niza, Rennes, Lyon y Grenoble [OFDT vía Localtis, 2-jun-2026]. El asesinato, el 13-nov-2025, del hermano de 20 años de un activista antinarco, como aviso a este, fue el detonante político [Made in Marseille, nov. 2025]. La ley «Sortir la France du piège du narcotrafic», promulgada el 13-jun-2025 (el Consejo Constitucional censuró seis artículos), crea una fiscalía nacional (PNACO, operativa desde enero de 2026), cárceles de alta seguridad y el delito de reclutar menores (7 años y 150.000 €) [Info.gouv.fr y Actu-Juridique, jun. 2025]. La fuga de Mohamed Amra (14-may-2024, peaje de Incarville) costó la vida a dos

funcionarios de prisiones; fue detenido en Bucarest el 22-feb-2025 y hay más de 40 imputados [Brut, 2025]: muestra capacidad de ataque a un convoy del Estado, no captura del Estado.

Alcance de la corrupción y de la influencia criminal. Documentado: corrupción de agentes y de puertos (Algeciras, Amberes), intimidación de cargos y operadores de justicia (Países Bajos, Bélgica, Marsella). No documentado: captura de un gobierno nacional de la UE; ninguna fuente consultada la acredita. El «viceversa» sí existe en parte, en otra forma: los Estados usan a redes criminales. Europol describe redes que actúan como «proxies» de actores híbridos [EU-SOCTA 2025]; la policía de seguridad sueca atribuye a Irán el uso de bandas contra objetivos israelíes y judíos (véase S5); el uso ruso de delincuentes como intermediarios de sabotaje → cap. 7. Balance: el mecanismo se sostiene a nivel de funcionarios, puertos y amenazas a cargos; se desmonta si se entiende como gobiernos tomados por el narco.

Versiones oficiales frente a datos neutrales. Europol ve la corrupción en el «ADN» del crimen organizado; los Estados, toneladas. En España, la Fiscalía atribuyó la «proliferación» de narcolanchas a «una menor presión policial» tras disolverse el grupo OCON-Sur, con un 12,4 % menos de procedimientos en Cádiz en 2022, e Interior replicó que fue un «reajuste» [The Objective, 13 feb. 2024]. JUCIL pide restablecer OCON-Sur y AUGC acusa al ministro de primar la imagen [Escudo Digital, 22 feb. 2025]. La ONUDC estima la producción mundial de cocaína en unas 4.000 t puras y constata que en 2024 los envíos se desplazaron de Amberes y Róterdam a puertos menores del suroeste de Europa [UNRIC (ONUDC), 26 jun. 2026]. GI-TOC da a Europa la mayor resiliencia del mundo (6,28), pero los actores extranjeros son la amenaza que más crece; en Países Bajos, de 4,5 a 7,0 entre 2021 y 2025 [GI-TOC, 25 feb. 2026]. Credibilidad: alta para Europol, la ONUDC y GI-TOC; media para la Fiscalía y las asociaciones; baja para las toneladas como prueba de éxito. Escenario de trabajo: más presión sobre España y Portugal.

Lo que el relato oficial no dice. Que las toneladas miden la actividad policial tanto como la oferta; que no hay cifras públicas de corrupción portuaria; y que la bajada de homicidios en Marsella (49 a 16) convive con desplazamiento a otras ciudades.

Encadena con: vectores S1, S5, S6.

VECTOR S5. SUECIA Y ESCANDINAVIA: VIOLENCIA DE BANDAS, «ZONAS VULNERABLES» Y EL MITO DE LAS «NO-GO»

Intensidad: 3/5 · Tendencia: tiroteos a la baja, explosiones y reclutamiento de menores sin resolver · Impacto en España: bajo · Impacto en la UE: medio (contagio nórdico y uso estatal de bandas)

Las cifras de la policía sueca. En 2025 Polisen contó 158 tiroteos, con 46 muertos y 44 heridos, y 189 explosiones (136 en 2024); en 2022 hubo 391 tiroteos [Polisen, 5-ene-2026]. Reuters, citando a la policía y al Consejo Nacional de Prevención del Delito (Brå), da 147 tiroteos y 43 muertos por arma de fuego en 2025, y 390 tiroteos y 62 muertos en 2022 [Reuters vía Internazionale, 31-mar-2026]. La diferencia parece de cómputo; XSEC usa Polisen como cifra oficial y cita el rango. Reuters recuerda además que la masacre de Örebro (febrero de 2025, 10 muertos), no vinculada a bandas, pesa casi una cuarta parte de las muertes por arma de fuego del año.

Periodo	Tiroteos	Muertos	Heridos	Explosiones
1.er semestre 2022	205	34	49	sin dato
1.er semestre 2025	86	27	20	108
1.er semestre 2026	39	8	15	68

[Polisen, 3-jul-2026]. El primer semestre de 2026 es el más bajo de la serie citada, y Polisen lo llama «niveles históricamente bajos». Pero 2025 combinó menos tiroteos con más explosiones: la policía lo atribuye a un aumento de la «violencia estratégica», explosiones e incendios para intimidar y extorsionar, y al reclutamiento de ejecutores jóvenes con acceso a granadas [Polisen, 5-ene-2026].

Violencia letal. Brå confirmó 84 casos de violencia letal en 2025, ocho menos que en 2024 (92) y el nivel más bajo desde 2012; el pico fue 124 en 2020. De ellos, 30 fueron con arma de fuego y 27 con arma blanca [Brå, Rapport 2026:10, mar. 2026; TV4, 2025]. Las tres series (Polisen, Reuters, Brå) cuentan cosas distintas y no deben sumarse. Según un resumen de prensa de Brå, que XSEC no ha podido verificar en el original, menos de uno de cada cuatro casos en entornos criminales se esclarece.

Áreas vulnerables. La policía clasifica barrios en «vulnerables» y «especialmente vulnerables». Evolución de las últimas ediciones: especialmente vulnerables, 15 (2015), 23 (2017), 22 (2019), 17 (2023) y 19 (2025) [Sveriges Radio, 2019; Polisen, 2-dic-2025]; total de áreas: 60 (2019), 61 (2021), 59 (2023) y 65 (2025) [Sveriges Radio, 2019; Polisen, dic. 2025]. La edición de 2025 cuenta 65 áreas, 19 de ellas especialmente vulnerables y 46 vulnerables; el aumento se debe a una nueva división de áreas (siete se partieron en varias) y no a un deterioro medido, y desaparece la categoría «riesgo».

Polisen anota mejoras leves: el narcotráfico sale de la calle y bajan los ataques a policías. Alrededor del 60 % de los tiroteos de 2022-2024 se vinculan a estas áreas [Polisen, dic. 2025].

Menores. Según Reuters citando a la policía, 93 menores de 15 años fueron sospechosos de asesinato o tentativa en el primer semestre de 2024, el triple que un año antes (fuente secundaria; el original no se localizó) [TBS News/Reuters, 2025]. La medida de política más visible es la rebaja de la edad de responsabilidad penal de 15 a 14 años para delitos graves, votada por el Riksdag el 13-ago-2026 (281 a favor, 66 en contra) y en vigor desde el 10-sep-2026; el Gobierno retiró en junio la propuesta de 13 años por falta de mayoría [Euronews, 13-ago-2026].

Foxtrot, Rumba e Irán. Este es el punto de contacto con el «viceversa» de S4. Los servicios de seguridad suecos (Säpo) atribuyen a Irán el uso de redes criminales contra intereses israelíes y judíos y citan a Foxtrot (Rawa Majid) y a Rumba (Ismail Abdo) [The Local, 30-may-2024]. EE. UU. sancionó a Foxtrot y a Majid en marzo de 2025 por actuar «a instancias de Irán» [The Local, 13-mar-2025]. Säpo informa de un uso más intenso de actores criminales y más jóvenes [Algemeiner, 18-mar-2026], y el 16-sep-2026 Suecia expulsó a un empleado de la embajada iraní; el ministro Strömmer dijo que Irán usa «redes criminales» [Al Jazeera, 16-sep-2026]. Lo que se sostiene es que un Estado puede alquilar a una banda; no que las bandas respondan a Teherán en conjunto. Irán y Oriente Medio → cap. 8.

Medidas del Gobierno. Zonas de seguridad donde la policía registra sin sospecha previa, de hasta dos semanas, prorrogables, por ley de 2024 [Polisen, «Security Zones»]. Una ley de apoyo de las Fuerzas Armadas a la policía, prevista para el 1-ene-2027, limitada a terrorismo, situaciones «particularmente graves» y drones, bajo dirección policial [Regeringen, 19-may-2025]: no es despliegue militar contra bandas. Hubo cambio político: en las elecciones del 13-sep-2026 la oposición de centroizquierda sumó 176 escaños frente a 173 del bloque gobernante, y el primer ministro Kristersson anunció su dimisión [Al Jazeera, 17-sep-2026].

Dinamarca y Noruega. Dinamarca reforzó el 9-ago-2024 los controles en la frontera con Suecia tras 25 casos desde abril de 2024 en que bandas danesas contrataron a jóvenes suecos, y tres tiroteos ligados a adolescentes suecos [The Local DK, 9-ago-2024]; una búsqueda posterior apunta a controles temporales de seis meses en 2025 (fecha por verificar). Suecia, Dinamarca, Noruega y Finlandia anunciaron un centro policial conjunto en Estocolmo [GZERO, 2024]. En Noruega, la policía criminal (Kripos) advierte, en resúmenes de su valoración de 2025-2026 que XSEC no ha podido verificar en el original, de que redes con base en Suecia son la mayor amenaza transfronteriza, y

en 2024 se frustraron varios encargos de asesinato que iban a ejecutar jóvenes residentes en Suecia [Kripos, 2025]. Cifras danesas y noruegas de 2025-2026: sin dato público verificable. Lo observado es un contagio por contratación de jóvenes ejecutores, no por trasplante de bandas.

Las «zonas no-go». La policía y el Gobierno suecos niegan que existan. La definición oficial de «especialmente vulnerable» es criminalidad persistente, reticencia generalizada a colaborar con la justicia y dificultad para que la policía cumpla su misión; el documento de 2025 no usa «no-go» [Polisen, dic. 2025]. Matiz: sindicatos de ambulancias han hablado de zonas donde entran con escolta [The Local, 21-jun-2017]. Conclusión de XSEC: «no-go» es un término político inexacto, porque la policía entra y actúa; pero la etiqueta oficial describe áreas con control criminal parcial y baja colaboración vecinal, que no es normalidad.

Versiones oficiales frente a datos neutrales. El Gobierno saliente atribuye la bajada a sus leyes: «las nuevas herramientas empiezan a golpear a las redes», dijo el ministro Strömmer; su propia policía admitió que no logra «frenar el reclutamiento» [Reuters vía bbc.bm, 30 dic. 2025] y estima 17.500 activos en redes y unos 50.000 vinculados, sin indicios de descenso [Polisen, 7 nov. 2025]. La NTU 2026 de Brå registra tres respuestas distintas: la proporción que declara mucha preocupación por la delincuencia baja del 54 % en 2025 al 45 % en 2026; el 65 % declara confianza en la policía; y, entre víctimas, el 22 % se declara satisfecho con la eficacia de la investigación [Polisen/Brå, 14 oct. 2026]. Son preguntas y denominadores diferentes; la encuesta no atribuye el cambio a las leyes del Gobierno. Suecia partía de unas 4 muertes por arma de fuego por millón, frente a una media europea de 1,6 [Brå, 26 may. 2021]. Con los 30 casos de 2025 [Brå, mar. 2026] y 10,6 millones de habitantes [SCB, 2025], la tasa ronda 2,8: menor, aún por encima (cálculo de XSEC sobre una media de 2021). Credibilidad: alta para Polisen y Brå; media para el Gobierno, que acierta la tendencia sin probar la causa; baja para el relato de que «nada ha cambiado». Menos disparos, misma reserva de reclutas.

Lo que el relato oficial no dice. Que la caída de tiroteos convive con más explosiones en 2025; que el esclarecimiento de los casos en entornos criminales es bajo; que no hay evaluación causal pública de qué medida explica la bajada; y que el número de áreas sube por método, no por empeoramiento, lo cual también significa que la lista no mide por sí sola la mejora.

Encadena con: vectores S3, S4, S6.

VECTOR S6. DESINFORMACIÓN Y POLARIZACIÓN: EFECTO INTERIOR

Intensidad: 4/5 · Tendencia: en aumento · Impacto en España: alto · Impacto en la UE: alto

Qué mide la UE. El cuarto informe del Servicio Europeo de Acción Exterior (SEAE) sobre manipulación de información e injerencia desde el exterior (FIMI) contó 540 incidentes en el año, con Ucrania como primer objetivo, seguida de Francia, Moldavia y Alemania; 10.500 canales o webs; el 35 % de los incidentes atribuido, 29 % a Rusia y 6 % a China; y uso rutinario de inteligencia artificial [SEAE, 4.º informe FIMI, 12-mar-2026]. La operación rusa de la guerra híbrida → cap. 7; aquí solo importa su efecto dentro de las sociedades.

Doppelgänger y Storm-1516. El servicio francés Viginum documentó 77 operaciones de Storm-1516 hasta el 5-mar-2025 y las vincula a estructuras rusas [The Local FR, 7-may-2025]. La campaña mezcla más de 200 webs falsas en Francia, vídeos fabricados (como la supuesta dimisión de Merz) y una operación contra Macron con el caso Epstein en febrero de 2026 [Public Sénat, 5-feb-2026]. Lectura de XSEC: el contenido falso suele montarse sobre un debate real, no crea uno.

Rumanía 2024. El Constitucional anuló el 6-dic-2024 la primera vuelta presidencial, ganada por Georgescu, tras informes desclasificados sobre una red de unas 25.000 cuentas de TikTok y cerca de un millón de euros de financiación [Vanguardia/EFE, 6-dic-2024]. La Comisión abrió un procedimiento contra TikTok bajo el Reglamento de Servicios Digitales (DSA) el 17-dic-2024, y en enero de 2026 seguía abierto [Agerpres, 27-ene-2026].

DSA. La primera multa del reglamento fue de 120 M€ a X, el 5-dic-2025, por patrones oscuros, falta de transparencia publicitaria y bloqueo del acceso a investigadores; el 26-ene-2026 la Comisión abrió investigación sobre Grok y los sistemas de recomendación de X [Comisión Europea vía SCL, ene. 2026]. La norma existe y se aplica, pero con lentitud: el procedimiento de Rumanía seguía abierto trece meses después. UU. en materia de desinformación; XSEC no ha podido contrastarlo en esta ronda → cap. 5 para la relación con Washington.

España. El Informe Anual de Seguridad Nacional 2025 sitúa la desinformación y la vulnerabilidad del ciberespacio entre las amenazas con mayor deterioro percibido, nombra a Rusia, China e Irán, y recoge que el Consejo de Seguridad Nacional aprobó el procedimiento para una Estrategia Nacional contra las Campañas de Desinformación [DSN, may-2026].

El apagón del 28-abr-2025 (12:33 h, caída total de la tensión peninsular) dejó unos 35.000 viajeros atendidos en estaciones; el ecosistema prorruso explotó el vacío informativo con hipótesis especulativas y bulos: una falsa declaración de Von der Leyen sobre un ciberataque ruso, un falso «fenómeno atmosférico raro» atribuido a REN y suplantación de medios [DSN, may-2026; Maldita, 29-abr y 7-may-2025]. El bulo explotó una crisis real; no la causó.

Torre-Pacheco (julio de 2025; → S2) sumó entre 9 y 11 detenidos en las «cacerías» incitadas por Telegram [El Debate, 14-jul-2025]: es el caso en que, según el DSN, la narrativa en redes precedió a la violencia.

XSEC no ha localizado evidencia independiente de ese origen ni de su peso causal, y la cifra de muertos no es esa, sino de 72 a unos 100 según la fuente [Última Hora, 3-ago-2026] (véase S3). Sí está documentado que Marruecos reconoce unas 40.000 salidas hacia Ceuta y niega haber relajado controles (S3). Lo que se sostiene: un relato (bulo, presión diplomática o ambos) coexistió con una entrada masiva; el nexo causal queda como hipótesis. Marruecos como actor → cap. 9.

XSEC no dispone de una medición propia de polarización, y por tanto la trata como hipótesis razonada, no como cifra. Política española y francesa → cap. 3.

Versiones oficiales frente a datos neutrales. Moscú repite que «Rusia no tiene campaña de propaganda contra la UE» y que la causa de sus problemas «debe buscarse dentro» [The Moscow Times, 25 nov. 2016]; Pekín dijo de un informe anterior que la acusación «es en sí misma desinformación» [Ahram Online, jun. 2020]. Washington negó el visado al excomisario Breton, «arquitecto» de la DSA, y a responsables de HateAid, CCDH y Global Disinformation Index por «coaccionar» a plataformas estadounidenses [Hespress, 24 dic. 2025]. Los datos independientes desmienten a Moscú: la red rusa Pravda publicó unos 3,6 millones de artículos en 2024 y diez grandes chatbots repetían sus bulos en el 33 % de las pruebas [NewsGuard, 6 mar. 2025]. Y el 74 % de los españoles teme no distinguir lo verdadero de lo falso en internet, tercer nivel mundial, frente a una media del 62 % [Digital News Report 2026, Univ. de Navarra, jun. 2026]. Credibilidad: alta para el SEAE en lo atribuido; baja para Moscú y Pekín; media para Washington como debate sobre libertad de expresión y baja como relato de hechos, porque la única multa de la DSA castigó opacidad, no contenidos. La desconfianza ya es estructural.

Lo que el relato oficial no dice. Que, según la cifra del SEAE, cerca de dos tercios de los incidentes siguen sin atribuir; que parte del daño interior (Torre-Pacheco) lo hacen grupos locales y no entra en un recuento de injerencia exterior; y que las respuestas europeas llegan meses o años después.

Encadena con: vectores S1, S3, S4, S5.

PODER NO ESTATAL Y EJE SOBERANISTA

En seguridad interior se examinan las decisiones sobre fronteras, policía, vigilancia y plataformas, y quién las toma. Los datos generales (gestoras, gasto FARA, lobby tecnológico, Qatargate, caso Huawei, WEF y Bilderberg) están en → cap. 11; aquí, solo fronteras, policía, vigilancia y plataformas, y siempre organizaciones, Estados, empresas y cargos con conducta documentada, nunca colectivos étnicos o religiosos.

La industria de la frontera y la vigilancia. Frontex tiene unos 1.000 millones de euros al año y unos 10.000 efectivos permanentes, que la Comisión quiere triplicar en un reglamento anunciado para 2026 [digit.site36, 29-ene-2026]. Para 2028-2034 se proponen 11.200 millones [Statewatch, 8-sep-2025]. El acceso de la industria está documentado: entre 2017 y 2019, Frontex reunió en al menos 17 encuentros a 138 entidades privadas, 108 de ellas empresas (Airbus y Leonardo, cinco veces cada una), y a una sola ONG; el 72 % de los lobistas de 2018-2019 no figuraba en el Registro de Transparencia [CEO, 5-feb-2021]. La biometría del Sistema de Entradas y Salidas (EES), pleno desde el 10-abr-2026, la construye el consorcio IDEMIA-Sopra Steria [Business Wire, 3-jun-2020; Ministerio de Exteriores de Grecia, 2026]. En Alemania, cuatro *Länder* usan ya Gotham, de Palantir, y el ministro Dobrindt estudia llevarlo a la policía federal [Bundestag, hib 185/2026, 12-mar-2026; CIO.de, 2026].

Plataformas, escaneo y moderación. El reglamento contra el abuso sexual infantil en línea (CSAR, «chat control») es el mejor caso. Una investigación periodística documentó que la entonces comisaria Johansson pidió a Thorn, entidad estadounidense sin ánimo de lucro que vende su detector Safer, ayuda para que el lanzamiento de la propuesta fuera «un éxito» [Fortune, con BIRN, 26-sep-2023]. La Defensora del Pueblo Europeo apreció mala administración en Europol por dejar pasar a un funcionario a Thorn sin condiciones; otro antiguo empleado entró en su consejo [Defensora del Pueblo Europeo, 2091/2023/AML, 21-feb-2025]. El régimen «voluntario» que permite a Google, Meta o Microsoft escanear mensajes caducó el 3-abr-2026, después de que el Parlamento rechazara prorrogarlo por 311 votos frente a 228 [CyberInsider, 26-mar-2026]. El Consejo lo restableció con otro texto, el Reglamento (UE) 2026/1881, vigente hasta el 3-abr-2028 y que excluye la mensajería cifrada [eucrim, 10-ago-2026], porque la mayoría absoluta para bloquearlo (361) no se alcanzó: 314 [Yahoo News, 10-jul-2026]. El sexto trílogo (29-sep-2026) pactó el escaneo de contenido público, pero, como el quinto, no lo esencial: si el de mensajes privados, incluso cifrados, puede ser obligatorio; el siguiente es en noviembre [heise, 30-jun-2026; Patrick Breyer, exeurodiputado crítico con la norma, 30-sep-2026]. Ante los visados negados por EE. UU. al excomisario Breton y a cuatro activistas de la DSA (→ S6), Macron habló de «intimidación» [The Local FR, 24-dic-2025].

Puertas giratorias. Además del caso Europol-Thorn, el exdirector de Frontex Fabrice Leggeri dimitió en abril de 2022 por una investigación de la OLAF que concluyó que se encubrieron devoluciones a Turquía [Al Jazeera, 29-abr-2022; Der Spiegel, oct. 2022] y en 2024 pasó a eurodiputado del Rassemblement National [Le Temps, 2024]. En España no hay registro estatal de lobbies: el Congreso tumbó el 16-sep-2026 el Real Decreto-ley 21/2026 por 155 votos a favor, 179 en contra y 12 abstenciones [Demócrata, 16-sep-2026], y el ministro del ramo calcula que se perderán 260 millones de fondos europeos [Demócrata, sep. 2026]. Del paso de cargos de Interior a empresas de seguridad: sin dato público verificable.

Influencia de otros Estados. *Rusia:* la red de Voice of Europe, destapada por Chequia en 2024, habría pagado a eurodiputados por difundir su relato; Bélgica investiga, sin acusación formal conocida [The Moscow Times, abr. 2024]. *China:* Safeguard Defenders localizó nueve «comisarías» en España, una de ellas en Madrid, desde la que se «persuadió» a un reclamado para volver a China en 2020 [Safeguard Defenders, 20-oct-2022]; de acusaciones en España, sin dato público verificable. Un exasistente del eurodiputado Krah fue condenado en Dresde a 4 años y 9 meses por espiar para China, también a disidentes [Euronews, 30-sep-2025]. Interior adjudicó a Huawei 12,3 millones para almacenar datos de SITEL; Madrid dice que el sistema está aislado y dos congresistas estadounidenses se quejaron a su inteligencia [DPL News, 2025]. *Golfo:* según «Abu Dhabi Secrets», la firma suiza Alp Services fichó para EAU a más de 1.000 personas y 400 organizaciones de 18 países europeos [EIC, 2023]; Qatar, → cap. 11. *Israel:* sus programas espía los venden empresas a Estados europeos: el COPASIR confirmó que los servicios italianos usaron Graphite (Paragon) contra activistas de rescate de Mediterranea [Open, 5-jun-2025], y la comisión PEGA señaló abusos de Pegasus en Polonia y Hungría [Lawfare, may. 2023]. Marruecos e Irán, → S3, S5 y cap. 9.

Foros y redes. El WEF pone la desinformación como segundo riesgo a dos años [Statista con datos del WEF, 19-ene-2026]: diagnóstico, no mando. Que el WEF, Bilderberg o la masonería dirijan la política migratoria o policial: sin dato público verificable. La teoría del «gran reemplazo» choca con los datos: más retornos y menos llegadas (→ S3).

Lo que se sabe y lo que no.

- *Documentado:* acceso privilegiado de la industria a Frontex; vínculo Comisión-Thorn y puerta giratoria de Europol; pulso EE. UU.-UE por la DSA; injerencia rusa y china con causas o sentencia; Estados de la UE que espían a activistas.
- *Plausible sin prueba:* que el lobby industrial haya fijado el tamaño de Frontex o el diseño del CSAR (hay acceso, no causalidad probada).

- *No verificable:* un plan coordinado desde foros privados para sustituir poblaciones o imponer un control global.

Versiones oficiales frente a frente.

Quién	Qué dice	Qué dicen los datos	Credibilidad XSEC
Comisión / Consejo	El CSAR protege a menores con salvaguardas	Autorización restablecida porque el bloqueo no llegó a la mayoría absoluta, y escaneo por empresas de EE. UU. [eucrim, 10-ago-2026]	Media
EE. UU.	La DSA es censura	Primera multa, 120 M€ a X por transparencia, no por opinión [Comisión Europea vía SCL, ene. 2026]	Baja
Interior (España)	SITEL está aislado	Sin auditoría independiente pública	Media
Hungría, Eslovaquia	La solidaridad obligatoria es inaceptable	No aportan ni una plaza ni un euro, sin sanción [Euronews, 12-jun-2026]	Alta, en cuanto a su conducta

Política migratoria y soberanía estatal. En migración, el «globalismo» pierde. El Pacto Mundial de la ONU (2018), no vinculante, salió con 152 votos a favor, 5 en contra y 12 abstenciones [ONU, 19-dic-2018]; la «solidaridad obligatoria» del Pacto europeo se quedó en 8.878 reubicaciones comprometidas frente a las 21.000 previstas, y menos de 1.000 traslados reales esperados en 2026 [Euronews, 12-jun-2026]. Y los 46 Estados del Consejo de Europa aprobaron por consenso, el 15-may-2026, la Declaración de Chisináu, que reequilibra el Convenio en materia migratoria [BIICL, 2026]: la agenda soberanista ya no pelea contra el centro, lo ha ocupado. En control social, el uso de la cartera de identidad digital europea es voluntario para las personas [Reglamento (UE) 2024/1183, art. 5 bis.15, https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/ALL/?uri=CELEX:32024R1183]; el grado de despliegue por Estado requiere una serie contrastada. El hallazgo central incomoda a los dos bandos: el control crece, pero lo impulsan Estados nacionales, gobiernos soberanistas incluidos (Italia con Graphite, Hungría con Pegasus), y contratistas privados (Palantir, IDEMIA, Thorn), con decisiones adoptadas por instituciones identificables.

Indicador	Situación actual	Umbral	Horizonte
CSAR: escaneo de mensajes privados	Voluntario hasta abr. 2028 [The Local DE, 24-jul-2026]; sin acuerdo el 29-sep-2026, nuevo trílogo en noviembre	Órdenes obligatorias sobre mensajería cifrada	MP
Solidaridad del Pacto	8.878 de 21.000 reubicaciones [Euronews, 12-jun-2026]	Más de dos Estados que se niegan sin sanción en 2027	CP

Indicador	Situación actual	Umbral	Horizonte
Identidad digital europea	Uso voluntario por la persona; el Reglamento exige que cada Estado miembro proporcione al menos una cartera, dentro del plazo legal [Reglamento (UE) 2024/1183, art. 5 bis, apartados 1 y 15; https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2024/1183/oj].	Uso obligatorio o reconocimiento facial exigido	MP-LP
Frontex	~10.000 efectivos; propuesta de 30.000 [digit.site36, 29-ene-2026]	Reglamento aprobado sin supervisión independiente	MP
Injerencia extranjera	Sin directiva de terceros países adoptada; España sin registro [Demócrata, 16-sep-2026]	Nuevo caso judicial de pagos a cargos de la UE o de España	CP

CADENAS INTERNAS Y ESCENARIOS DE SEGURIDAD INTERIOR

Conjunto SI a 0-36 meses; confianza: media.

ESCENARIO 1 · DEGRADACIÓN GESTIONADA

Cómo se llega aquí: los Estados contienen sin resolver. Las llegadas a España caen un 5,9 % hasta el 15-oct-2026 [RTVC, 16-oct-2026] y Suecia está en mínimos [Polisen, 3-jul-2026], pero los controles internos se prorrogan: Alemania hasta marzo de 2027 [IamExpat, 2026]. **Consecuencias:** excepciones que se vuelven permanentes; violencia de bandas desplazada, no eliminada; amenaza yihadista persistente (España en nivel 4/5 [DSN, may-2026]). **Disparadores:** ninguno único; acumulación de incidentes medios. **Indicadores de alerta:** explosiones en Suecia por encima de 108 por semestre; repunte de narcohomicidios en Marsella.

ESCENARIO 2 · ENDURECIMIENTO SECURITARIO

Cómo se llega aquí: un episodio grave (disturbios prolongados en Francia, atentado, segunda entrada masiva) lleva a estados de excepción y controles. El Pacto de Migración y Asilo es aplicable desde el 12-jun-2026 y el Reglamento de Retornos fue aprobado por el Parlamento Europeo (418-218-30) el 17-jun-2026 [ECRE, jun. 2026]. **Consecuencias:** más expulsiones y hubs de retorno (Italia-Albania ya traslada personas) [The Local IT, 27-feb-2026]; Schengen fragmentado; más medidas contra menores y bandas. **Disparadores:** noche de disturbios con muertos; atentado con más de 10 muertos; entrada masiva repetida. **Indicadores de alerta:** tres o más Estados con controles sin fecha de fin; toques de queda en más de una ciudad. **Empuje a:** Escenario europeo 2 (reconfiguración iliberal), MP-1 y MP-2.

ESCENARIO 3 · DESBORDAMIENTO SIMULTÁNEO

Cómo se llega aquí: dos o más grandes Estados pierden el orden público a la vez, o un atentado de gran escala coincide con una segunda oleada. La escala de referencia más alta reciente es 1 muerto y 29 heridos en Berlín [Euronews, 26-jul-2026] y 2.397 interpelados el 17-oct en Francia [CNews, 18-oct-2026]; el escenario exige claramente más. **Consecuencias:** suspensiones de Schengen en cadena, tensión en mercados, uso de crisis por actores hostiles (→ cap. 7). **Indicadores de alerta:** disturbios simultáneos en dos países; sabotaje coincidente. **Empuje a:** Escenario europeo 3 y Escenario europeo 4, MP-2 y MP-3.

ESCENARIO 4 · ESTABILIZACIÓN REAL

Cómo se llega aquí: el Pacto se aplica con éxito, la violencia de bandas sigue bajando (Suecia: 8 muertos por tiroteo en el primer semestre de 2026 [Polisen, 3-jul-2026]) y la cooperación con Marruecos se consolida; las llegadas a Canarias caen un 33,5 % hasta el 15-oct [RTVC, 16-oct-2026]. **Consecuencias:** se levantan controles internos; la narrativa securitaria pierde fuerza. **Disparadores:** acuerdos de retorno que funcionan y un año sin shocks. **Indicadores de alerta:** menos de 40 tiroteos por semestre en Suecia; descenso de TE-SAT por debajo de 45 atentados. **Empuje a:** Escenario europeo 5 (recuperación) y MP-5.

INDICADORES DE ALERTA TEMPRANA

Indicador	Situación actual	Umbral	Horizonte
Tiroteos en Suecia por semestre	39 en el 1.er semestre 2026 [Polisen, 3-jul-2026]	>86 (nivel de 2025)	CP
Explosiones en Suecia por semestre	68 en el 1.er semestre 2026 [Polisen, 3-jul-2026]	>108	CP
Cocaína incautada en Amberes	55 t en 2025 [VRT NWS, 21-ene-2026]	>100 t (nivel de 2023)	MP
Narcohomicidios en Marsella	16 en 2025 [OFDT vía Localtis, 2-jun-2026]	>24 (nivel de 2024)	CP / MP
Atentados en la UE (TE-SAT)	45 en 2025 [Europol, 13-jul-2026]	>58 (nivel de 2024)	MP
Detenidos por yihadismo en España	82 a 28-jul-2026 [Interior, 2026]	>100 al cierre de 2026	CP
Llegadas irregulares a España	–5,9 % a 15-oct-2026 [RTVC, 16-oct-2026]	—	CP / MP
Controles internos prorrogados	Italia, prórrogas cortas (la última, de 7 días, el 16-oct); Alemania hasta mar. 2027 [Euronews Italia, 16-oct-2026; IamExpat, 2026]	—	MP
Disturbios en Francia	2.397 interpelados el 17-oct-2026 [CNews, 18-oct-2026]	toque de queda nacional	CP

Indicador	Situación actual	Umbral	Horizonte
Incidentes FIMI (SEAE)	540 en el año [SEAE, 12-mar-2026]	injerencia confirmada que altere una elección	MP

BALANCE DE MECANISMOS Y LÍMITES

Los choques exteriores afectan de forma desigual a los escenarios de seguridad interior europea.

Factores de riesgo. Primero, Irán: la policía de seguridad sueca vincula la guerra de Irán con una mayor amenaza [Algemeiner, 18-mar-2026] y Suecia expulsó a un empleado de la embajada iraní en septiembre [Al Jazeera, 16-sep-2026]; el uso de bandas por un Estado es un factor externo. Segundo, Rusia: delincuentes reclutados como intermediarios, y operaciones de desinformación como Storm-1516 o Rumanía, que aprovechan la polarización interior (→ cap. 7). Cuarto, la desinformación importada: si EE. UU. se fractura, el ecosistema informativo y el de plataformas (X, TikTok) que alimenta S6 se vuelve más inestable (→ cap. 5).

Qué en sentido contrario, o amortigua. Varias series mejoran sin relación visible con EE. UU.: tiroteos suecos en mínimos [Polisen, 3-jul-2026]; llegadas irregulares a la UE un 35 % menos entre enero y agosto de 2026 [Frontex, 11-sep-2026]; atentados de 58 a 45 [Europol, 13-jul-2026]; narcohomicidios de Marsella de 49 a 16 [OFDT]. Ceuta fue un episodio bilateral España-Marruecos, y el narco responde sobre todo al mercado de cocaína Ecuador-Europa. Para el vínculo directo entre un conflicto interno en EE. UU. y estos vectores: sin dato público verificable.

Balance: el efecto exterior es limitado. Los factores globales empeoran S2 (Irán), S6 (desinformación) y, por la vía de la energía, S1; apenas tocan S3, S4 y S5, que dependen de variables regionales y policiales. Y varios indicadores internos mejoran, por lo que el efecto no alcanza por igual a todos los escenarios.

INTERACCIONES Y EFECTO EN ESPAÑA

Cruces con los demás capítulos. Lo que agrava los seis vectores viene casi siempre de fuera; lo que los frena es casi siempre policial y local.

- *Oriente Medio e Irán (→ cap. 8).* Por la energía alimenta S1: en España el gasóleo está en 1,891 €/l, con un descuento de 20 céntimos garantizado solo hasta noviembre, y el Brent ronda los 102,65 USD [Motorpasión, 16-oct-2026]. Por los intermediarios alimenta S2 y S5: ACLED registró al menos ocho incidentes contra objetivos judíos, diplomáticos y militares en Europa desde el 6 de marzo, varios reivindicados por un grupo desconocido, el HAYI [ACLED, 23-mar-2026], y el Reino Unido acusó el 3 de

octubre a dos iraníes de preparar un explosivo contra la comunidad judía de Mánchester [Al Jazeera, 3-oct-2026]. Gobiernos y prensa señalan a Teherán; ACLED avisa de que «no se ha confirmado ningún vínculo definitivo». Credibilidad que el Equipo da a la autoría iraní: media, porque el método encaja con lo que describe Säpo (véase S5), pero la prueba pública es incompleta.

- *Rusia (→ cap. 7), solo en su efecto interior.* La red de sabotaje del GRU acusada en Lituania incluía a un ciudadano español y pagaba entre 5.000 y 10.000 € por encargo [Euromaidan Press (Reuters), 16-ene-2026]: la misma «violencia como servicio» de S4.
- También la ruta de la cocaína desde Ecuador que alimenta S4.
- *Economía (→ cap. 11) y política española (→ cap. 3).* La vida cara y la vivienda son la causa común de S1. En la marcha del 3 de octubre en Madrid, los convocantes contaron siete veces más manifestantes que la Delegación del Gobierno [Euronews, 3-oct-2026] (cifras en S1). El Equipo da credibilidad alta a la cifra oficial como orden de magnitud y baja a la de los convocantes. UGT y CCOO han convocado una huelga general, aún sin fecha [Euronews, 13-oct-2026]. La migración se ha convertido en el principal motivo de rechazo entre grupos en España [Clavero, García y Lorenzo, *Studia Humanitatis Journal*, 2026], lo que convierte S3 en combustible para S6 en plena campaña del 29N.
- *EE. UU. (→ cap. 5), China (→ cap. 6) y tecnología (→ cap. 10).* Actúan sobre todo por las plataformas y la IA de las que vive S6. Su efecto directo sobre la calle europea es bajo.

Qué supone para España (a 12 meses salvo que se diga otra cosa; confianza media):

- **Ceuta y Melilla.** Se vigila una nueva concentración de entradas y la capacidad de respuesta de ambos lados de la frontera; el umbral de más de 10.000 personas en 48 horas se usa como señal operativa, no como probabilidad. Italia prorrogó sus controles del 16 al 23 de octubre alegando riesgo de infiltraciones [Euronews Italia, 16-oct-2026]; el alcance y la eficacia de la medida deben comprobarse en la notificación de la Comisión. No hay un porcentaje XSEC validado para la continuación de los controles.
- *Canarias:* vigilar si en los próximos doce meses se superan las 17.788 llegadas registradas en 2025. Solo en octubre llegaron más de mil personas a El Hierro [RTVC, 16-oct-2026] (véase S3).
- *Campo de Gibraltar y narco:* vigilar la exposición policial a persecuciones violentas. Las redes ya usan armas de guerra (AK-47 y Skorpion con silenciador) y se extienden al Guadalquivir y a Huelva [Euronews, 23-ago-2026].
- *Yihadismo:* seguir detenciones, riesgo de atentado mortal y el eventual cambio de nivel de alerta. El coordinador antiterrorista de la UE cita casos con niños de 12 años

[Euronews, 23-mar-2026].

- *Desinformación y polarización:* vigilar campañas de injerencia documentadas durante el 29N y violencia callejera desencadenada por bulos, como en Torre-Pacheco.

Horizonte de 0-3 meses. *Ruptura grave* es un hecho que desborda la respuesta ordinaria y obliga a medidas de excepción: estado de emergencia o toque de queda en ciudades enteras, más de 10.000 entradas en 48 horas, un atentado con más de 10 muertos o controles internos sin fecha en tres o más Estados. No equivale a Escenario 3: Ceuta, en julio, fue una ruptura grave y Escenario 1 la absorbió.

Disparadores: (1) una segunda jornada nacional en Francia con muertos o, en España, el fin del descuento al carburante en plena huelga general; (2) un bulo de «frontera abierta» tras la votación de la MINURSO o durante la campaña del 29N; (3) un atentado de un intermediario de Irán o de un actor solitario.

Indicador	Situación actual	Umbral	Horizonte
Llegadas a Canarias por quincena	1.837 (1-15 oct.) [RTVC, 16-oct-2026]	>3.000	2-6 semanas
Convocatorias en redes y concentraciones en Castillejos	la de agosto se frustró con 294 detenidos [Euronews, 16-ago-2026]	convocatoria con fecha y >1.000 personas	1-4 semanas
Controles Italia-España	prórroga de 7 días [Euronews Italia, 16-oct-2026]	sin fecha o un tercer Estado	1-4 semanas
Interpelados por jornada en Francia	2.397 el 17-oct [CNews, 18-oct-2026]	>3.000 o estado de emergencia	1-6 semanas
Gasóleo en España	1,891 €/l con descuento [Motorpasión, 16-oct-2026]	>2 €/l o fin del descuento	4-8 semanas
Huelga general	sin fecha [Euronews, 13-oct-2026]	fecha durante la campaña del 29N	2-6 semanas
Incidentes de redes ligadas a Irán	≥8 desde marzo [ACLED, 23-mar-2026]	primer caso en España o una víctima mortal	1-8 semanas

La ruptura a 0-3 meses es un pico dentro de Escenario 1 y Escenario 2, no un cambio de régimen.

BALANCE DEL CAPÍTULO

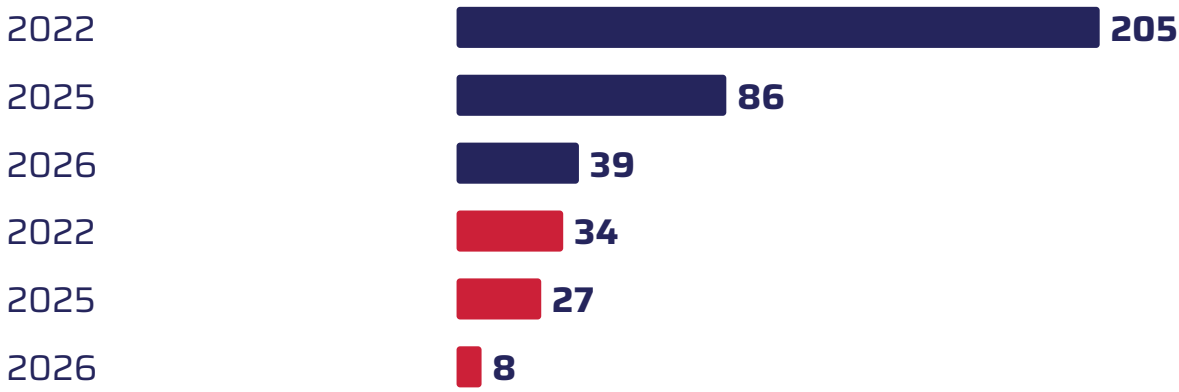
1. La seguridad interior europea se degrada de forma desigual: baja la violencia de bandas en Suecia y las llegadas irregulares, pero sube el riesgo político en Francia y España.
2. Francia es el foco: 2.397 interpelados el 17-oct-2026 y toques de queda localizados, no nacionales [CNews, 18-oct-2026].

3. Terrorismo: 45 atentados en 2025 frente a 58 en 2024, 71 % de detenidos yihadistas [Europol, 13-jul-2026]; Berlín (25-jul-2026) muestra el riesgo de autor solitario.
4. Ceuta (30-31 jul.): 72.000 entradas según la aclaración del Gobierno español del 10 de agosto [EFE, 10-ago-2026]. La Delegación comunicó 72 muertes el 2 de agosto; Caminando Fronteras estimó 141 en ambos lados de la frontera [RTVE, 2 y 7-ago-2026]. Italia notificó controles temporales sobre llegadas desde España [Comisión Europea, notificaciones de controles].
5. Narco: 330 t de cocaína incautadas en la UE en 2024 (419 t en 2023) [EUDA, jun. 2026]; corrupción de agentes y puertos documentada, captura de gobiernos no.
6. «Infiltración en gobiernos y viceversa»: se sostiene a nivel de funcionarios y de cargos intimidados; el «viceversa» es real (Irán con bandas suecas).
7. Suecia: «zonas no-go» es un término inexacto; hay 19 áreas especialmente vulnerables de 65 [Polisen, dic. 2025].
8. Desinformación: amplifica, rara vez crea; el bulo de la «frontera abierta» de Ceuta no está probado como causa.
9. Versiones oficiales: credibilidad alta para los recuentos de actividad (detenidos, llegadas, tiroteos) y media o baja para los relatos de éxito o de atribución (Rabat, Moscú, Washington, el Gobierno sueco); los Estados miden lo que controlan y callan los muertos de las rutas, la reserva de reclutas y su propio error, como los 550.000 manifestantes franceses contados frente a los 80.000-150.000 que preveía la Prefectura [ICI, 17-oct-2026; Sud Radio, oct. 2026; OIM vía RTVC, 21-abr-2026; Polisen, 7-nov-2025].
10. Eje soberanista a 0–36 meses: se examinan securitización convergente, choque que fragmenta Schengen, gobernanza reforzada y control centralizado, sin asignar pesos. El control crece, pero lo impulsan Estados nacionales, soberanistas incluidos, y contratistas privados, sin una dirección supranacional única acreditada; en migración, la agenda soberanista ya ocupa el centro (8.878 reubicaciones comprometidas de 21.000 previstas) [Euronews, 12-jun-2026].
11. Sería un pico dentro de Escenario 1 y Escenario 2, no un cambio de régimen.
12. Balance causal: el efecto exterior es limitado; los factores globales pesan en S2, S6 y S1, no en S3-S5.

Indicador	Situación actual	Umbral	Horizonte
Cocaína incautada en Amberes	55 t en 2025 [VRT NWS, 21-ene-2026]	>100 t	MP
Atentados en la UE (TE-SAT)	45 en 2025 [Europol, 13-jul-2026]	>58	MP

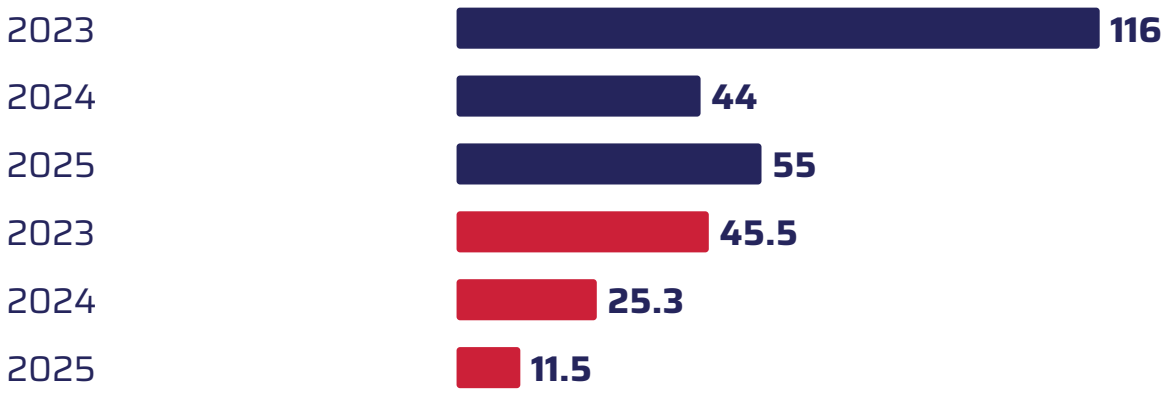
Indicador	Situación actual	Umbral	Horizonte
Controles internos prorrogados	Italia, prórroga de 7 días el 16-oct; Alemania hasta mar. 2027 [Euronews Italia, 16-oct-2026; IamExpat, 2026]	3 o más Estados sin fecha de fin, o controles Italia-España sin fecha	1-4 semanas (Italia) / MP
Disturbios en Francia	2.397 interpelados el 17-oct-2026 [CNews, 18-oct-2026]	>3.000 por jornada o toque de queda nacional	1-6 semanas / CP
Llegadas a Canarias por quincena	1.837 (1-15 oct.) [RTVC, 16-oct-2026]	>3.000	2-6 semanas
CSAR: escaneo de mensajes privados	voluntario hasta abr. 2028; sin acuerdo en el trílogo del 29-sep-2026 [eucrim, 10-ago-2026; Patrick Breyer, 30-sep-2026]	órdenes obligatorias sobre mensajería cifrada	MP

FIGURA 4.1 · SUECIA: TIROTEOS Y MUERTOS POR ARMA DE FUEGO EN EL PRIMER SEMESTRE



FUENTE: Polisen, «Skjutningarna på historiskt låga nivåer» (3 jul. 2026) · Corte: 20 de octubre de 2026.

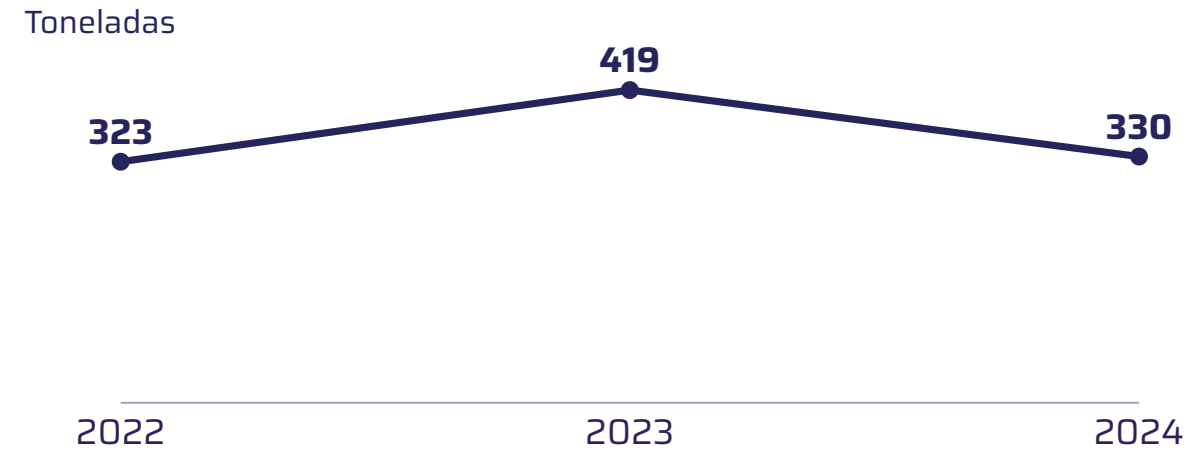
FIGURA 4.2 · COCAÍNA INCAUTADA EN LOS PUERTOS DE AMBERES Y RÓTERDAM



Amberes · Róterdam (toneladas de cocaína)

FUENTE: Brussels Times (ene. 2024), Belga (ene. 2025), VRT NWS (21 ene. 2026); Openbaar Ministerie (15 ene. 2024); Aduana neerlandesa, informe anual 2024 y nota de 22 ene. 2026 · Corte: 20 de octubre de 2026.

FIGURA 4.3 · COCAÍNA INCAUTADA EN LA UE



UE (total)

FUENTE: EUDA, European Drug Report 2025 (jun. 2025) y 2026 (jun. 2026) · Corte: 20 de octubre de 2026.

FIGURA 4.4 · MARSELLA: «NARCOHOMICIDIOS» POR AÑO

Marsella

FUENTE: OFDT vía Banque des Territoires (Localtis), 2 jun. 2026; Sénat, informe r23-588 (14 may. 2024) · Corte: 20 de octubre de 2026.

5. ESTADOS UNIDOS: EL CONFLICTO INTERNO COMO VECTOR CENTRAL

Estados Unidos entra en el tramo final de 2026 con tres frentes abiertos a la vez: una guerra con Irán que empezó el 28 de febrero y que la mayoría del país ya no apoya, una economía doméstica presionada por la gasolina por encima de cuatro dólares el galón durante gran parte del año [AutoGuide, oct. 2026] y unas elecciones de mitad de mandato, el 3 de noviembre, que se disputan con el presidente en mínimos de aprobación y con mapas electorales redibujados en varios Estados. Debajo de esos tres frentes hay un cuarto, más lento y más importante: el deterioro de la confianza mutua entre los dos bloques políticos, entre los Estados y la federación, y entre una parte de la ciudadanía y las instituciones que deberían arbitrar sus conflictos.

Este capítulo trata ese cuarto frente como vector central, porque es el que condiciona todos los demás. Un Estados Unidos dividido por dentro es un socio menos previsible para la OTAN, un emisor de deuda que paga más por financiarse, una moneda de reserva con más riesgo político incorporado y un exportador de polarización hacia Europa. Pero el capítulo no da por hecho que ese deterioro desemboque en una guerra civil. Lo pone a prueba con datos de violencia política, encuestas, literatura académica y despliegues reales, y separa lo que está medido de lo que es relato.

Este capítulo distingue el deterioro institucional estadounidense de una ruptura de la cadena de mando y examina sus canales de transmisión a Europa. Los indicadores internos se presentan en 5.2–5.4, la garantía de seguridad y el coste financiero para Europa en 5.6–5.7, y los escenarios con efecto en España en 5.8.

El conflicto interno de EE. UU. se analiza aquí como vector propio y como factor de su política exterior.

Dos correcciones son necesarias. La visita de John Ratcliffe a Moscú fue en septiembre de 2026 y no en agosto [Al Jazeera, 1 sep. 2026]. El compromiso del 5 % del PIB para 2035 se acordó en La Haya en 2025; Ankara 2026 evaluó su ejecución [OTAN, cumbres 2025–2026]. Este capítulo estudia la capacidad de Washington para sostener sus obligaciones exteriores bajo conflicto político interno. Para aranceles, energía y dependencia digital, → cap. 10 y → cap. 11.

5.2 MÉTODO: QUÉ SIGNIFICA «GUERRA CIVIL» Y CÓMO SE MIDE

La expresión «guerra civil» se usa en el debate público para cosas muy distintas. Para que la discusión sea útil, este capítulo distingue cuatro estados, de menor a mayor gravedad, con criterios observables:

1. **Polarización con violencia esporádica.** Ataques individuales o de grupos pequeños contra cargos públicos, sedes o manifestantes; amenazas en aumento; las instituciones siguen resolviendo los conflictos y sus decisiones se acatan.
2. **Estabilización tensa.** Lo anterior, más choques abiertos y frecuentes entre la federación y los Estados que se resuelven en los tribunales; despliegues militares internos discutidos, pero limitados y sometidos a control judicial.
3. **Pseudoguerra civil.** Violencia política sostenida de baja intensidad (decenas de muertos al año, no casos aislados), grupos armados que actúan con impunidad territorial, Estados que desobedecen de forma expresa órdenes federales o resoluciones judiciales, o fuerzas federales que actúan contra la voluntad de un gobierno estatal sin amparo judicial firme. Es el umbral que más preocupa, porque no necesita una declaración formal de nadie.
4. **Guerra civil abierta.** Los criterios académicos habituales (por ejemplo, los del programa de datos de conflictos de Uppsala) exigen enfrentamiento armado organizado entre el Estado y al menos un actor armado con más de 25 muertes en combate al año, y para hablar de guerra, más de 1.000. En el caso estadounidense, significaría además la fractura de la cadena de mando militar o la formación de fuerzas armadas leales a uno o varios Estados.

El paso del estado 2 al 3 exige violencia organizada sostenida y ruptura verificable de la respuesta institucional. Priorizamos eventos y resoluciones judiciales sobre encuestas, y estas sobre declaraciones políticas.

5.3 LOS VECTORES INTERNOS

Los cinco vectores siguientes describen el conflicto interno.

VECTOR 5A. POLARIZACIÓN AFECTIVA Y CRISIS DE LEGITIMIDAD DEMOCRÁTICA

Intensidad: 4/5 · Tendencia: estable en nivel alto · Impacto en España: medio (contagio de relato) · Impacto en la UE: alto

El dato estructural más sólido del año no es una encuesta sino una reclasificación. El informe anual del instituto V-Dem de la Universidad de Gotemburgo dejó de considerar a Estados Unidos una «democracia liberal» y lo clasifica ahora como «democracia electoral», según la serie histórica; lo incluye entre los 44 países que se están autocratizando y sitúa la libertad de expresión en su nivel más bajo desde la Segunda Guerra Mundial [V-Dem, Democracy Report, 19 mar. 2026]. No lo clasifica como

autocracia electoral, y conviene no exagerarlo: la categoría intermedia significa que las elecciones siguen siendo competitivas y libres, pero que se han debilitado los controles sobre el poder ejecutivo, la justicia y la prensa.

Los politólogos que siguen la democracia estadounidense desde dentro dan una lectura parecida, con un matiz. El panel de expertos de Bright Line Watch puntúa la democracia del país en 60 sobre 100 en julio de 2026, frente a 57 en febrero-marzo; es el valor más alto del segundo mandato de Trump, pero muy por debajo de los registros anteriores a 2016, y los propios expertos esperan que caiga a 51-56 a final de año. El público le da 52. Nueve de cada diez expertos consideran una amenaza para la democracia la sentencia *Trump v. Slaughter*, que amplía el poder presidencial de cesar a los miembros de agencias independientes, y el 85 %, la de *Louisiana v. Callais* sobre el derecho de voto [Bright Line Watch, jul. 2026].

La confianza en el recuento sigue siendo mayoritaria, pero está partida. El 74 % del público confía en que su Estado contará bien los votos en 2026, y solo el 60 % confía en el recuento nacional; entre los expertos, el 94 % y el 82 % [Bright Line Watch, jul. 2026]. Que cuatro de cada diez ciudadanos duden del recuento nacional antes de votar es la materia prima de cualquier disputa poselectoral.

El presidente llega a las elecciones con una aprobación del 32 % en Reuters/Ipsos y del 36 % en Fox News; las muestras y fechas difieren [Ipsos, 5 oct. 2026; Fox News, 14 oct. 2026]. El desgaste tiene causas medibles: la guerra con Irán, iniciada el 28 de febrero, solo la apoya el 31 % [Reuters/Ipsos, ago. 2026]; dos tercios creen que no ha merecido la pena [AP-NORC, jul. 2026], y la gasolina ha pasado 158 días de 2026 por encima de 4 dólares por galón, un récord, con 4,33 dólares de media el 14 de octubre [AutoGuide, oct. 2026]. → cap. 8 para la guerra con Irán y Ormuz.

California es el Estado con más apoyo (29 %) [YouGov vía Newsweek, 2026]. El dato es más útil de lo que parece: la tentación de ruptura depende de quién gobierna, no de una doctrina estable. Es polarización de bloque, no nacionalismo territorial al estilo europeo.

Contraste de fuentes. La Administración presenta los recursos judiciales y las protestas como obstrucción de una minoría; la oposición presenta cada decisión ejecutiva como un paso hacia la dictadura. Los datos no respaldan ninguna de las dos versiones: las instituciones han frenado al Ejecutivo varias veces (el Tribunal Supremo, en el despliegue de Chicago; los jueces federales, en la orden electoral de marzo), pero la erosión de los controles es real y está medida por fuentes independientes de los dos bandos.

Encadena con: vectores 5B, 5C y 5E.

VECTOR 5B. VIOLENCIA POLÍTICA, MILICIAS Y EXTREMISMO

Intensidad: 4/5 · Tendencia: al alza, por picos sobre un suelo que sube · Impacto en España: bajo en lo directo, medio por contagio de relato · Impacto en la UE: medio

Lo que miden los datos. El CSIS cuenta 40 atentados y 31 víctimas mortales en 2025, frente a 25 y 3 en 2024; casi la mitad de esos muertos los causó un solo atentado yihadista, el atropello de Nueva Orleans del 1 de enero [CSIS, Global Terrorism Threat Assessment 2026, may. 2026]. START (Universidad de Maryland) pasa de 256 incidentes terroristas en 2023 a 332 en 2025 [START, T2V, 2026]. La Policía del Capitolio investigó 14.938 amenazas a congresistas en 2025, un 58 % más que en 2024 [NBC News, 27 ene. 2026]. El 54 % de los cargos locales sufrió hostilidad en el primer trimestre de 2026, y el 76 % renunció por miedo a alguna actividad pública, un récord [Bridging Divides Initiative, Q1 2026].

La cronología. En 2025 fueron asesinados la legisladora de Minnesota Melissa Hortman y su marido, y Charlie Kirk; en Dallas, un tirador mató a dos detenidos ante una instalación del ICE [MPR News, ago. 2026; CSIS, may. 2026]. En enero de 2026, dos civiles murieron por disparos de agentes federales durante una operación migratoria en Minneapolis [NPR, 24 ene. 2026]. Los casos tienen autores y circunstancias distintas: no prueban coordinación nacional ni equivalen a combate entre bandos.

Sostenida o en picos. En picos, sobre un suelo que sube: cada atentado sonado dispara las amenazas y la línea de base no vuelve atrás. Pero los autores son individuos con poca capacidad, no organizaciones [CSIS, may. 2026]. Sin Nueva Orleans, 2025 deja 17 muertos: lejos del estado 3 del apartado 5.2. Las actitudes no empeoran: el 35,8 % justifica la violencia para al menos uno de 21 objetivos políticos, frente al 38,7 % de 2025, y solo un 2 % se declara muy dispuesto a ejercerla [UC Davis, may.-jun. 2026]. El 20 % cree que «los verdaderos patriotas» quizá tengan que recurrir a la violencia; entre los republicanos, del 29 % al 19 % desde que gobiernan [PRRI, 16 ene. 2026].

Milicias, de los dos lados. Los indultos de enero de 2025 sacaron de prisión a los líderes de Proud Boys y Oath Keepers [ABC News, ene. 2025], y Stewart Rhodes anunció que relanzaría Oath Keepers en 2026 [The Conversation, nov. 2025]. El SPLC cuenta 707 grupos antigubernamentales [SPLC, jun. 2026]. En la izquierda crecen grupos armados como los John Brown Gun Clubs [GWU, sep. 2025]. El ataque del 4 de julio de 2025 contra el centro del ICE de Prairieland (Texas) hirió a un policía y acabó con ocho condenas, una de 100 años [CSIS, may. 2026; Truthout, 2026].

La respuesta federal. En septiembre de 2025, la Casa Blanca declaró a «antifa» organización terrorista doméstica y firmó la directiva NSPM-7, que ve como rasgos de la violencia «el antiamericanismo, el anticapitalismo y el anticristianismo» [NSPM-7, 25 sep.

2025]; el Departamento de Estado lo extendió a cuatro grupos europeos [Newsweek, nov. 2025] → cap. 4. En junio de 2026, Minnesota acusó al amparo de la NSPM-7 a 15 activistas contra el ICE [Common Dreams, 17 jun. 2026].

Versiones frente a frente.

- *Administración:* la amenaza son «campañas sofisticadas y organizadas» de la izquierda radical [NSPM-7, 2025]. **Credibilidad baja-media.** En 2025, la extrema izquierda antigubernamental fue la categoría con más ataques y complots, que pasaron de 3 a 15, sobre todo contra el ICE [CSIS, may. 2026]. Pero no hay una organización coordinada detrás, la derecha causó 112 muertos en una década, frente a 2 de la izquierda desde 2020 [CSIS, 25 sep. 2025], y de 11 atentados electorales entre 2015 y 2026, 6 fueron de derechas y 3 de izquierdas [CSIS, 29 sep. 2026].
- *Oposición:* la NSPM-7 persigue la disidencia; 31 congresistas advirtieron de sus «graves riesgos constitucionales» [carta al presidente, oct. 2025], e Ilhan Omar denunció que «los asesinos de Renée Good y Alex Pretti siguen libres» mientras se procesa a manifestantes [Common Dreams, 17 jun. 2026]. **Credibilidad media:** acierta en la serie histórica, pero ignora el giro de 2025.
- *Datos independientes (CSIS, ACLED, Bridging Divides):* **credibilidad alta**; el análisis parte de ellos.

Contraste de fuentes. La Administración calla que la acusación de Minnesota recoge sobre todo desobediencia civil no violenta [Common Dreams, 17 jun. 2026] y que en marzo de 2025 dejó sin fondos la base de datos de START [ASIS, mar. 2025]; la oposición, que los ataques armados contra agentes federales ya son un patrón.

Encadena con: vectores 5A, 5D y 5E.

VECTOR 5C. ESTADOS FRENTE A LA FEDERACIÓN

Intensidad: 3/5 · Tendencia: al alza · Impacto en España: bajo · Impacto en la UE: medio (previsibilidad regulatoria y comercial)

El litigio como arma principal. Los fiscales generales demócratas, que coordinan 22 Estados y el Distrito de Columbia, presentaron 71 demandas contra la Administración en su primer año y habían ganado 40 de los 51 casos resueltos [Stateline, 7 ene. 2026]. En mayo rondaban las 100 [Bloomberg Government, 2026], y solo California llegó a su demanda número 100 en octubre [CalMatters, 15 oct. 2026].

Los frentes. *Fondos e inmigración:* el Departamento de Justicia publicó una lista de unas tres docenas de jurisdicciones santuario, casi todas demócratas. El presidente anunció que desde el 1 de febrero no les haría «ningún pago», ni a ellas ni a sus Estados, y Minnesota afrontaba un recorte de 515 millones de dólares por trimestre en Medicaid [NBC News, 14 ene. 2026]. Un juez federal prohíbe esos cortes desde abril de 2025, y en agosto extendió la protección a 50 jurisdicciones [ABC News, ago. 2025]. *Guardia Nacional:* el choque se resolvió en el Supremo (→ vector 5D). *Mapa electoral:* → vector 5E. *Salud:* la West Coast Health Alliance (California, Oregón y Washington) y un consorcio de una decena de Estados del noreste fijan recomendaciones propias al margen de los CDC [KFF Health News, 2025; New Jersey Monitor, 24 feb. 2026].

Escala de grises: del litigio a la desobediencia. Mientras el choque se queda en los tribunales, el sistema funciona, y el primer síntoma de deterioro viene de la federación, no de los Estados. Según una revisión de AP, los jueces apreciaron incumplimiento de sus órdenes en al menos 31 demandas en 15 meses, más otros 250 casos en procesos de inmigración, y solo ha habido dos declaraciones de desacato [AP vía Scripps News y CNN, 19 oct. 2026]. La demanda número 100 de California acusa al ICE de haber detenido a 28 personas en juzgados estatales en julio, el mes siguiente a una orden judicial que lo prohibía [CalMatters, 15 oct. 2026]. No hay dato público verificable de que algún Estado haya desobedecido expresamente una sentencia federal firme. En la escala del apartado 5.2, el país está entre el estado 2 y el 3: hay incumplimiento federal parcial y ninguna desobediencia estatal.

Versiones frente a frente.

- *Administración:* los Estados santuario impiden aplicar la ley de inmigración [NBC News, 14 ene. 2026], y la Casa Blanca «seguirá cumpliendo las resoluciones judiciales legítimas», muchas de ellas «revocadas en apelación» [portavoz, vía Scripps News]. **Credibilidad baja:** la contradicen las 40 victorias estatales en 51 casos y los incumplimientos acreditados por los jueces.
- *Estados demócratas:* se defienden de una extralimitación federal [CalMatters, 15 oct. 2026]. **Credibilidad media-alta** en lo judicial, aunque su ritmo también es electoral.

Contraste de fuentes. La Administración calla que la desobediencia documentada es la suya; la oposición, que el Gobierno federal ha acatado al Supremo cuando ha perdido (Chicago, voto por correo). El freno funciona arriba y falla abajo, en los juzgados de distrito.

Encadena con: vectores 5D, 5E y 5H.

VECTOR 5D. FUERZAS ARMADAS, GUARDIA NACIONAL Y ORDEN INTERIOR

Intensidad: 3/5 · Tendencia: contenida por los tribunales, con riesgo de repunte · Impacto en España: bajo · Impacto en la UE: medio (fiabilidad del aliado)

Es el vector que más distingue el momento actual de cualquier otro desde los años sesenta, porque afecta al actor que decide si un conflicto interno escala: el Ejército.

La cúpula, reordenada. En febrero de 2025 el presidente cesó al jefe del Estado Mayor Conjunto, general C. Q. Brown; el secretario de Defensa apartó además a la jefa de Operaciones Navales y al vicejefe de la Fuerza Aérea [AP, 22 feb. 2025]. El 30 de septiembre, ante generales y almirantes convocados en Quantico, el presidente habló de un «enemigo interior» y de ciudades que podrían servir de «campos de entrenamiento» [WAMC, 30 sep. 2025]. Sin balance público consolidado de ceses a octubre de 2026, no se puede inferir la respuesta futura de toda la cadena de mando.

Los despliegues, frenados en los tribunales. En junio de 2025 se federalizó la Guardia Nacional de California y se enviaron marines a Los Ángeles contra la voluntad del gobernador. El juez Charles Breyer resolvió el 2 de septiembre de 2025 que se había vulnerado la Ley Posse Comitatus, que prohíbe al Ejército tareas policiales; el Noveno Circuito mantuvo durante meses que el presidente actuaba probablemente dentro de la ley, pero el 10 de diciembre Breyer ordenó cesar el despliegue y el tribunal de apelación lo confirmó el 12 [Noveno Circuito, 19 jun. 2025; AP, 10 y 31 dic. 2025]. El 23 de diciembre de 2025 el Tribunal Supremo rechazó el despliegue en Chicago al considerar que, «en esta fase», el Gobierno no había demostrado que la ley le permitiera federalizar la Guardia de Illinois; tres magistrados conservadores votaron en contra [Tribunal Supremo, Trump v. Illinois, 23 dic. 2025]. El 31 de diciembre el presidente anunció el fin de los despliegues en Los Ángeles, Chicago y Portland.

Lo que queda. En Washington D. C., donde el presidente tiene autoridad directa sobre la Guardia, el despliegue se ha prorrogado hasta el 20 de enero de 2029 «o hasta que el presidente lo termine» [orden de prórroga, 2025-2026]. En Memphis y Nueva Orleans hay tropas bajo mando de gobernadores republicanos, es decir, sin choque entre el Estado y la federación; aun así, un juez bloqueó el despliegue de Memphis y el Estado ha recurrido. El episodio más grave de 2026 no lo protagonizaron militares sino agentes federales de inmigración: durante la «Operación Metro Surge» en Minneapolis, con más de 3.000 agentes, dos civiles murieron por disparos de agentes federales en enero, y el presidente amenazó el 15 de enero con invocar la Ley de Insurrección; no consta que lo hiciera, y la operación terminó el 12 de febrero [Mshale, 12 feb. 2026].

Lectura. La resolución judicial de los choques entre poderes es un indicador de contención: cuando la federación y los Estados chocaron por el uso de la Guardia, el conflicto se resolvió en los tribunales, la Administración acató al Supremo y retiró las tropas. La posibilidad de una Ley de Insurrección amplía, en cambio, el margen de intervención militar interna: la Ley de Insurrección ampliaría el margen de acción militar interna y ha sido amenazada sin invocarse. Los ceses de mandos elevan la incertidumbre sobre futuras órdenes. Nadie ha probado todavía qué haría la cadena de mando ante una orden manifiestamente ilegal, y esa incógnita es en sí misma un factor de riesgo.

Contraste de fuentes. La Administración presenta los despliegues como lucha contra el crimen y la inmigración ilegal; el uso de tropas sigue siendo discutido en tribunales. La oposición habla de «ocupación militar»; conviene distinguir los despliegues bajo mando federal de los solicitados por gobernadores.

Encadena con: vectores 5B, 5C y 5E.

VECTOR 5E. ELECCIONES DE MITAD DE MANDATO (3 DE NOVIEMBRE DE 2026) Y PRESIDENCIALES DE 2028

Intensidad: 4/5 · Tendencia: al alza hasta la certificación · Impacto en España: medio (coincide con el periodo electoral del 29N; la campaña oficial va del 13 al 27 de noviembre [BOE, RD 806/2026, art. 4]) · Impacto en la UE: alto

Sondeos y mapa. Los demócratas aventajan a los republicanos en el voto genérico de octubre; las series RealClearPolling y FiftyPlusOne se mueven alrededor de ocho y nueve puntos, respectivamente [RCP y FiftyPlusOne, 20 oct. 2026]. Los sondeos nacionales no se traducen directamente en escaños. La redistritación de mitad de década altera distritos de ambos partidos y aumenta la litigiosidad; el Supremo restringió la protección electoral que servía para impugnar algunos mapas [Voting Rights Lab, ago. 2026; Ballotpedia, 29 abr. 2026]. La composición final de la Cámara y el Senado sigue incierta.

Las reglas, en los tribunales. El 15 de septiembre, el Supremo, con solo dos votos en contra, mantuvo bloqueadas las restricciones al voto por correo de la orden ejecutiva de marzo, porque el Gobierno «probablemente no prosperará» [Votebeat, 15 sep. 2026]. Por ahora se aplican las reglas estatales vigentes sobre el voto por correo.

Agentes federales en los colegios. «Cualquier sugerencia de que el ICE estará en algún colegio electoral es simplemente falsa», aseguró en febrero Seguridad Nacional [NBC News, feb. 2026]. Su secretario, Markwayne Mullin, se reserva excepciones: una orden de detención o «una amenaza contra el colegio». El fiscal general, Todd Blanche, preguntó «por qué hay objeciones» a enviar al ICE; la Casa Blanca no lo garantiza; hay tres demandas pendientes [Human Rights Watch, 20 oct. 2026]. En una encuesta no

científica a 31 expertos electorales, 19 consideraron al menos algo probable un despliegue de agentes federales cerca de los colegios, 22 las amenazas físicas y 18 que el presidente pidiera incautar papeletas o equipos después de la votación; 26 consideraron improbable que se anulase algún resultado [Votebeat, 15 oct. 2026]. Son juicios de expertos, no hechos futuros observados ni probabilidades calibradas.

El relato de fraude, en marcha. «El voto en Estados Unidos es CORRUPTO», escribió el presidente el 4 de octubre [Newsweek, 5 oct. 2026]. Aliados ajenos a la Administración hablan de «ley marcial» y de requisar papeletas si el resultado les parece amañado [Axios, 16 oct. 2026]. Desde 2020, cada vez más condados retrasan o cuestionan la certificación, aunque es un deber reglado y los tribunales pueden imponerla [Brennan Center, 2026].

2028. El presidente admite que «la ley es muy fuerte» (la Enmienda XXII lo impide), pero mantiene que hay «métodos» y vende gorras de «Trump 2028» [CP24/AP, 31 ago. 2026]. El riesgo central de 2028 es que se consolide la costumbre de no reconocer resultados.

Versiones frente a frente.

- *Casa Blanca:* el sistema es «corrupto». **Credibilidad baja:** 30 de los 31 expertos encuestados consideraron improbable que un fraude influyera en el resultado de una carrera al Congreso [Votebeat, 15 oct. 2026]; su respuesta no sustituye una auditoría electoral.
- *Seguridad Nacional:* no habrá ICE en los colegios. **Credibilidad media**, por las excepciones que se reserva y por la ambigüedad de la Casa Blanca.
- *Oposición y organizaciones civiles:* temen una intervención federal [Human Rights Watch, 20 oct. 2026]. **Credibilidad media:** los tribunales ya han frenado lo principal.

Lo que el relato oficial no dice. La Casa Blanca calla que el Supremo le ha quitado su principal herramienta; la oposición, que el mayor riesgo no está en la jornada electoral, sino en el recuento y la certificación.

Indicadores de alerta (de aquí al 6 de enero de 2027): que se invoque la Ley de Insurrección o la Ley de Emergencias Nacionales con un pretexto electoral; que haya agentes federales armados en los colegios o a sus puertas el 3 de noviembre; que el Gobierno federal pida incautar papeletas o equipos; que algún condado no certifique en plazo; que un candidato derrotado por menos de un punto no reconozca, y un pico de amenazas a funcionarios electorales (→ vector 5B). La probabilidad de una disputa grave se estima en el apartado 5.8.

Encadena con: vectores 5A, 5B, 5C y 5D.

5.4 VIOLENCIA POLÍTICA Y CONTINUIDAD INSTITUCIONAL EN ESTADOS UNIDOS

Con los estados del apartado 5.2, la cuestión decisiva es si el país pasa del estado 2 al 3. Los indicadores estructurales están en zona de riesgo; la violencia organizada, no.

Indicadores estructurales de riesgo. «How Civil Wars Start» (2022), de Barbara F. Walter, parte del modelo de la Political Instability Task Force: el riesgo se dispara cuando coinciden anocracia (Polity entre –5 y +5) y faccionalismo, combinación que multiplicaba por más de treinta la probabilidad de inestabilidad [Goldstone et al., AJPS, 2010]. Estados Unidos ya cumple la primera: Polity lo puntúa con 0 desde el 20 de enero de 2025 y dice que «ya no se considera una democracia» [Center for Systemic Peace, ene. 2025]; V-Dem baja su índice de democracia liberal de 0,75 a 0,57, mínimo desde 1965 [V-Dem, 17 mar. 2026]. Y el 30 % cree que «quizá haya que recurrir a la violencia» para enderezar el país, frente al 19 % de 2024 [NPR/PBS/Marist, 1 oct. 2025].

Factores de contención. Primero, la propia Walter: «No creo que estemos al borde del precipicio»; prevé de diez a veinte años de violencia sostenida, de insurgencia o milicias, no de frentes [KPBS, 9 jul. 2025; Walter, 1 oct. 2025]. Segundo, el método: el vínculo entre anocracia y guerra civil se debilita al quitar de Polity los componentes que ya miden violencia [Vreeland, JCR, 2008], y el modelo de la PITF predice peor en el periodo reciente [Bowlsby et al., BJPS, edición final de 2020]. Rachel Kleinfeld resume la postura mayoritaria: no hay guerras civiles en países ricos con instituciones y ejércitos fuertes, aunque sí riesgo alto de violencia política [Persuasion, 20 jul. 2022; Carnegie, 3 jun. 2026]. Lee Drutman advierte del riesgo inverso: el relato de la guerra inminente acaba armando a alguien [Drutman, 13 sep. 2025]. Tercero, los eventos: ACLED deja a Estados Unidos fuera de los 50 países más conflictivos y de su lista de vigilancia para 2026 [ACLED, 11 dic. 2025], pese a un 77 % más de manifestaciones en 2025 [ACLED, ene. 2026] (→ vector 5B). El recuento más amplio de violencia dirigida da 96 muertos en el primer semestre de 2025, sobre todo de atacantes individuales [PERIL/START vía AHCJ, mar. 2026], no combate entre organizaciones armadas, que es lo que mide la UCDP: 25 muertes al año para un conflicto armado, 1.000 para una guerra [UCDP]. La expectativa ciudadana es alta pero no crece: el 43 % veía probable una guerra civil en diez años en 2022 [Economist/YouGov, ago. 2022] y el 40 % en 2025 [YouGov, 17 jun. 2025]. Los mercados de predicción no son una medida independiente de violencia observada.

Escala de grises. El Equipo de Análisis XSEC distingue normalidad institucional, tensión política, violencia sostenida y ruptura de la cadena de mando; sus pesos numéricos están suspendidos. Para el estado 3 faltan violencia sostenida de grupos

organizados y un desacato expreso a una sentencia firme o la Ley de Insurrección contra un gobernador (→ vector 5D); para el 4, además, la ruptura de la cadena de mando. El disparador más verosímil es un resultado disputado en 2026 o 2028 (→ vector 5E). Probabilidades por horizonte, → apartado 5.8.

Indicador	Dato actual	Umbral de violencia organizada sostenida
Muertes por violencia organizada	96 en el 1.er semestre de 2025, sobre todo de individuos [PERIL/START]	≥25 al año de un mismo actor armado; ≥1.000 para hablar de guerra [UCDP]
Polity	0 [CSP, ene. 2025]	Anocracia (de –5 a +5): ya se cumple
V-Dem, democracia liberal	0,57 [mar. 2026]	Reclasificación como autocracia electoral
ACLED Conflict Index	Fuera de los 50 primeros [dic. 2025]	Entrar en la lista de vigilancia
Acatamiento judicial	El Gobierno acató al Supremo en Chicago [dic. 2025]	Desacato expreso o Ley de Insurrección

Balance. Los indicadores actuales apuntan a violencia política de baja intensidad prolongada. Una ruptura mayor requeriría violencia organizada sostenida y fallos de arbitraje judicial; las señales que permitirían detectarla se detallan en el apartado 5.8.

5.5 PODER NO ESTATAL Y LA PUGNA SOBERANISTAS-GOBERNANZA GLOBAL

En Estados Unidos, el Gobierno que se declara soberanista mantiene también vínculos documentados con grandes patrimonios y empresas. El presidente lo dijo en la ONU: «Rechazamos la ideología del globalismo y abrazamos la doctrina del patriotismo» [Casa Blanca, 23 sep. 2025]. Y ha salido de 66 organismos internacionales, entre ellos la CMNUCC y el IPCC [JURIST, 7 ene. 2026], más la OMS y el Acuerdo de París en enero de 2026 [GMA; E&E News, ene. 2026].

VECTOR 5F. PODER NO ESTATAL, LOBBIES E INFLUENCIA EXTRANJERA

Intensidad: 4/5 · Tendencia: al alza · Impacto en España: medio · Impacto en la UE: alto

Capital concentrado. BlackRock gestiona 15,5 billones de dólares [BlackRock, SEC, 3T 2026], Vanguard unos 12 [Statista, dic. 2025] y State Street 6,3 [SEC, 8-K del 3T de 2026]. Juntas son el primer accionista del 88 % del S&P 500 [Fichtner et al., 2017], con un 20,5 % del capital en 2017 y un 25 % de los votos [Bebchuk y Hirst, NBER, 2019]. Siete tecnológicas pesan un tercio del índice [InvestmentNews, 9 ene. 2026].

Lobby y dinero electoral. El lobby federal pasó por primera vez de 5.000 millones en 2025 [OpenSecrets vía LegiStorm, 2 feb. 2026]. Meta gastó 26,3 millones y Amazon 17,9 [Bloomberg vía The Batch, 20 feb. 2026]. Defensa rozó los 200 millones (+24 %) [Marketplace, 15 may. 2026]; Palantir y Anduril tienen acuerdos con el Ejército con techo

de 10.000 y 20.000 millones [Washington Technology, ago. 2025; Bloomberg Gov, mar. 2026]. Elon Musk gastó más de 290 millones en 2024 [FEC vía CNN, 1 feb. 2025] y unos 366 en 2026 [NYT, 12 oct. 2026]. Según el análisis de Americans for Tax Fairness recogido por Common Dreams el 25 de marzo de 2026, 50 familias multimillonarias acumulaban 433 millones de dólares de gasto electoral hasta ese corte; 344,3 millones (79,5 %) habían ido a republicanos y organizaciones afines [Johnson, Common Dreams, 25 mar. 2026], y el dinero empresarial, un récord de 646 [Public Citizen, 27 ago. 2026].

Puertas giratorias documentadas. El subsecretario de Defensa, Steve Feinberg, viene de Cerberus, que tiene al menos cuatro empresas contratistas de Defensa [ProPublica vía Investigative Post, 10 mar. 2026]. David Sacks, responsable de IA y cripto, declara 708 inversiones tecnológicas y tiene dos dispensas éticas [NPR, 12 dic. 2025]. El secretario de Energía, Chris Wright, dirigía Liberty Energy [Axios, 3 feb. 2025]. La familia presidencial ha ingresado unos 2.300 millones en cripto [Reuters vía IBTimes, 3 jul. 2026]. Del total de exlobistas en la Administración, sin dato público verificable.

Influencia extranjera. En 2024 encabezó el gasto declarado en FARA Japón (48,5 millones), seguido de Arabia Saudí, China (32,9) y Corea del Sur, por delante de Israel y Catar [OpenSecrets vía Washington Examiner, 28 jul. 2025]. El registro FARA permite buscar mandantes de Israel, China, Rusia y Estados del Golfo, pero estos datos de gasto no bastan para comparar su influencia efectiva. De Rusia y del desglose de 2025, sin dato público verificable para esta comparación [DOJ, FARA, consulta 21 oct. 2026]. En la UE, el Registro de Transparencia identifica encuentros e intereses declarados, no el resultado causal de una decisión [Registro de Transparencia de la UE, consulta 21 oct. 2026]. Fuera del registro, lo más visible es del Golfo: el Pentágono aceptó de Catar un Boeing 747-8 de unos 400 millones para uso del presidente [PBS, 21 may. 2025], y el fondo emiratí MGX invirtió 2.000 millones en Binance con la *stablecoin* de la empresa cripto de la familia Trump [Bloomberg, 1 may. 2025]. Y la fiscal general limitó la persecución penal por FARA y disolvió la unidad del FBI contra la influencia extranjera [CyberScoop, 5 feb. 2025].

Foros. El presidente intervino en Davos 2026 [WEF, ene. 2026]. La lista pública de Bilderberg 2025 incluye al director de la oficina científica de la Casa Blanca y a un mando del Ejército estadounidense [Bilderberg, participantes 2025]. La asistencia está documentada; no demuestra decisiones coordinadas. De la masonería, sin dato público verificable de influencia en la política federal actual.

Poder, intereses y decisiones. La pugna institucional entre soberanía y gobernanza global existe y se mide en retiradas (credibilidad alta), pero no enfrenta a los soberanistas con el gran capital: su bando recibe la mayor parte del dinero

multimillonario, tiene empresarios en el Gobierno y logró que el G7 eximiera a sus multinacionales del impuesto mínimo global de la OCDE [G7, 28 jun. 2025]. El choque con las gestoras existe, por su activismo climático: trece Estados, con el apoyo de la FTC y el DOJ, demandan a BlackRock y State Street, y Vanguard pactó 29,5 millones [Daily Signal, 26 feb. 2026; Bloomberg Law, 18 sep. 2026].

Contraste de fuentes. La Administración se presenta como freno a las élites globales; los datos muestran vínculos con capital concentrado y disputas con algunas gestoras. La evidencia disponible documenta vínculos entre capital concentrado, cargos y lobbies. Las decisiones institucionales se atribuyen a actores y procedimientos identificables; no consta una dirección central común. La presencia en foros y la tenencia de acciones no prueban por sí mismas captura regulatoria. Indicadores: dispensas éticas o contratos a empresas de cargos, gasto del Golfo en FARA y presión contra la regulación digital europea (→ cap. 10).

Encadena con: vectores 5A, 5E y 5H.

5.6 VECTORES EXTERNOS

El conflicto interno llega a Europa por dos canales medibles, la presencia militar y el precio del dinero. El apartado 5.7 examina ambos canales y sus efectos en Europa.

VECTOR 5G. LA OTAN Y LA RETIRADA DE EUROPA

Intensidad: 4/5 · Tendencia: empeorando, por repliegue gradual y no por ruptura · Impacto en España: alto (bases, gasto, amenaza comercial) · Impacto en la UE: crítico

Los documentos. La Estrategia de Seguridad Nacional de diciembre de 2025 advierte de un «borrado civilizatorio» en Europa y quiere que Europa asuma «la responsabilidad principal de su propia defensa» [Christian Science Monitor, 8 dic. 2025]. La Estrategia de Defensa del 26 de enero de 2026 pone primero el hemisferio occidental [GMF, 2026]. En abril, el presidente dijo que se planteaba salir de la OTAN «sin ninguna duda» porque los aliados no se sumaron a la guerra con Irán [Eurointegration, 1 abr. 2026].

El terreno. Siguen en Europa unos 80.000 militares; en mayo se anunció la salida de 5.000 [Stars and Stripes, 19 may. 2026]. La revisión de postura de fuerzas estudia retirar entre 25.000 y 40.000, con recomendación final el 6 de noviembre [NBC News vía Anadolu, 18 sep. 2026]. El freno es el Congreso: la ley de defensa de 2026 prohíbe bajar de 76.000 sin consultar a los aliados y certificarlo [CRS, 30 jun. 2026].

Ratcliffe en Moscú y las trilaterales → apartado 5.1.

España, en el punto de mira. En Ankara, el presidente llamó a España «causa perdida» y ordenó «cortar todo el comercio» con ella [Euronews, 8 jul. 2026], también por negarle sus bases para la guerra con Irán. Era la segunda orden; tras la de marzo el comercio siguió normal y no constaba investigación formal [Daily Maverick, 9 jul. 2026; BNN Bloomberg, 8 jul. 2026].

Versiones frente a frente. Washington presenta la revisión como reparto de cargas, y la OTAN confirma el objetivo de gasto; España considera suficiente una senda propia cercana al 2 %, mientras Alemania, Francia y el flanco oriental piden más capacidad europea [OTAN, jul. 2026; Gobierno federal alemán, 8 jul. 2026; Euronews, 8 jul. 2026]. Credibilidad alta para el objetivo acordado, media para el alcance de la retirada y baja para interpretar una declaración sobre comercio como embargo ya ejecutado.

Lo que el relato oficial no dice. El Pentágono no publicó en 2026 el anexo de la European Deterrence Initiative que exige la ley [CRS, 30 jun. 2026]: el gasto en Europa ya no es trazable. El Equipo de Análisis XSEC trabaja con la versión de los documentos: repliegue gradual y cobrado, con un suelo legal que hoy aguanta.

Encadena con: vectores 5E y 5H; → cap. 3 y → cap. 7.

VECTOR 5H. DÓLAR, DEUDA Y MERCADOS

Intensidad: 3/5 · Tendencia: empeorando · Impacto en España: medio-alto (coste de la deuda) · Impacto en la UE: alto

Cuentas y rating. La deuda federal es de 40,396 billones de dólares [Tesoro, Debt to the Penny, 19 oct. 2026] y el déficit del ejercicio 2026 fue de 1,992 billones, un 12 % más que en 2025 [Tesoro, Monthly Treasury Statement, sep. 2026]. Moody's retiró la última triple A el 16 de mayo de 2025 [Moody's, may. 2025].

Precio del dinero. El bono a 10 años rinde el 5,12 % (20 de octubre): estaba en el 3,97 % la víspera de la guerra con Irán y tocó el 5,31 % el 5 de octubre [Tesoro, curva diaria; FRED, oct. 2026]. La prima por plazo ronda el 1 % según el modelo de la Reserva Federal; es una estimación, no un rendimiento observado [Reserva Federal vía FRED, 16 oct. 2026].

La Fed. Kevin Warsh la preside desde el 22 de mayo [CBS vía WDEF, 22 may. 2026] y el 16 de septiembre el comité subió los tipos al 3,75-4,00 %, por unanimidad [Reserva Federal, 16 sep. 2026]. El 29 de junio, el Supremo impidió por 5 a 4 la destitución de la gobernadora Lisa Cook mientras dure el pleito [Faegre Drinker, jun. 2026]. La independencia resiste, pero por un voto.

Aranceles. El Supremo anuló el 20 de febrero los aranceles de la IEEPA [Thomson Reuters, 20 feb. 2026]; con las vías sustitutas, el arancel efectivo era del 11,8 % en abril [Yale Budget Lab, 8 abr. 2026]. → cap. 11.

Reserva y refugio. El dólar pesa el 56,70 % de las reservas asignadas en el segundo trimestre (57,18 % en el primero) y el euro sube al 20,60 % [FMI, COFER, 30 sep. 2026]; el índice amplio del dólar gana un 1,4 % en el año [Fed, H.10 vía FRED]. El oro ronda los 4.100-4.150 dólares, lejos del máximo de enero, con compras de bancos centrales de 63 toneladas en septiembre [XTB con datos del WGC, 15 oct. 2026]. El S&P 500 gana un 12 % en el año [FRED]. Japón y China sí reducen bonos del Tesoro: un 14 % y un 15 % entre febrero y agosto [Tesoro, TIC, oct. 2026].

Transmisión a Europa. El canal de los tipos ya funciona: entre diciembre de 2025 y septiembre de 2026, el bono alemán a 10 años pasó del 2,81 % al 3,47 % y el español del 3,27 % al 3,92 %, al compás del estadounidense y con el diferencial estable en unos 45 puntos [OCDE vía FRED]. Una crisis institucional en Washington subiría la prima por plazo mundial y encarecería la deuda española aunque su prima de riesgo no se moviera (→ cap. 3).

Lo que el relato oficial no dice. Washington presenta una deuda sostenible y una Fed independiente; el mercado cobra un riesgo nuevo y la independencia cuelga de un voto. El relato del fin del dólar tampoco cuadra: pierde décimas, no puntos. Credibilidad alta para los datos del Tesoro, la Fed y el FMI.

Encadena con: vectores 5A, 5E y 5G; → cap. 11.

5.7 GARANTÍA DE SEGURIDAD DE ESTADOS UNIDOS PARA EUROPA

La garantía estadounidense depende de obligaciones legales, presencia militar y decisiones presidenciales. La reducción de efectivos, el reparto de costes y la presión comercial pueden debilitarla antes de una retirada formal.

Presupuesto y armas. El presupuesto de Defensa pedido para 2027 es de 1,5 billones de dólares [CSIS, 10 abr. 2026], sin anexo europeo (→ vector 5G). La ayuda a Ucrania se vende: con el mecanismo PURL los aliados compran armas estadounidenses para Kiev, más de 4.500 millones de dólares en 2025 y más de 15.000 millones previstos en 2026, y por esa vía llega cerca del 90 % de sus misiles antiaéreos [Eurointegration, 10 feb. 2026].

Opinión. Solo el 11 % de los europeos ve a EE. UU. como aliado (22 % en noviembre de 2024) y en España el 23 % lo ve como adversario [ECFR vía ANSA, 10 jun. 2026]. En EE. UU., el 68 % quiere mantener o aumentar el compromiso con la OTAN [Chicago Council,

jun. 2026], pero solo el 38 % de los republicanos cree que la Alianza beneficia al país, frente al 49 % un año antes [Pew, 6 abr. 2026]. Se aleja la base del presidente.

Interdependencia transatlántica. Estados Unidos mantiene tropas en Europa desde la Segunda Guerra Mundial y pertenece a la OTAN desde 1949. La relación económica también pesa: el comercio UE-EE. UU. de bienes y servicios sumó 1,77 billones de euros en 2025 [Consejo de la UE con datos de Eurostat, 2026]; Europa recibe el 53 % de la inversión directa estadounidense en el exterior y las filiales cruzadas emplean a 4,6 millones de personas en Europa y 5,3 millones en EE. UU. [Hamilton y Quinlan, AmCham EU, 16 mar. 2026; estudio patronal, credibilidad media-alta]. Washington conoce esa importancia y la usa como palanca.

Indicador	Dato actual	Umbral de confirmación
Revisión de postura (6 nov.)	25.000-40.000 en estudio	Bajar de 76.000 sin certificar
Mando aliado (SACEUR)	estadounidense	Cesión a un europeo
Embargo a España	sin lista ni investigación	Investigación formal
PURL	>15.000 M USD previstos en 2026 [Eurointegration, feb. 2026]	Suspensión de ventas
Republicanos pro-OTAN	38 %	<30 %

Balance. Las fuentes permiten distinguir una reducción gradual del compromiso estadounidense de un abandono efectivo. Hasta 2029 se examinan un repliegue gradual, un abandono efectivo y una recomposición del vínculo anterior a 2025. No se asignan pesos numéricos sin una clase de referencia y dos juicios independientes. La señal decisiva llega en semanas: la recomendación del 6 de noviembre y las elecciones del 3 de noviembre (→ vector 5E).

5.8 ESCENARIOS PARA ESTADOS UNIDOS

Este conjunto mide el estado dominante del conflicto interno, según la escala del apartado 5.2, entre noviembre de 2026 y 2030, con hitos en las legislativas del 3 de noviembre de 2026 y en las presidenciales de noviembre de 2028. Las probabilidades siguientes son juicios del Equipo de Análisis XSEC, no frecuencias observadas; confianza baja-media y alta sensibilidad a las elecciones y a la respuesta judicial.

ESCENARIO 1 · ESTABILIZACIÓN TENSA

Confianza: media.

Cómo se llega aquí. Las legislativas se certifican entre litigios, pero los tribunales arbitran y se les obedece, como cuando la Administración retiró la Guardia tras el fallo sobre Chicago (→ vector 5D). Si los demócratas recuperan la Cámara, pueden frenar al

Ejecutivo con investigaciones y presupuesto; las encuestas no garantizan ese resultado (→ vector 5E).

Consecuencias. Bloqueo legislativo, cierres de la Administración y violencia esporádica. OTAN: repliegue gradual y negociado (→ vector 5G). Deuda: persiste la prima de riesgo político, tras haber tocado el 5,3 % a principios de octubre; el 20 de octubre cerró en el 5,12 % [Tesoro, curva diaria, 20 oct. 2026]. España: siguen los aranceles y la presión por el gasto en defensa.

Disparadores. Certificación sin incidentes graves y sentencias acatadas.

Indicadores de alerta. Una orden judicial federal desobedecida; Bright Line Watch por debajo de 50 (hoy, 60) [Bright Line Watch, jul. 2026].

ESCENARIO 2 · DERIVA AUTORITARIA CONSOLIDADA SIN VIOLENCIA MASIVA

Confianza: media.

Cómo se llega aquí. El Ejecutivo concentra poder sin calle. Hay mimbres: la incautación federal de material electoral en el condado de Fulton en enero, unos 1.000 observadores federales en las urnas, casi el doble que en 2024, y defensores del relato de fraude de 2020 en la supervisión electoral de al menos 20 Estados [Reuters vía Outlook India, 14 oct. 2026]. La sucesión de 2028 llega condicionada (→ vector 5E).

Consecuencias. De «democracia electoral» [V-Dem, mar. 2026] a autocracia electoral. OTAN: alianza transaccional, con acuerdos con Moscú por encima de Europa. Dólar: presión sobre la Fed (→ vector 5H); conserva el 57,1 % de las reservas mundiales [FMI, COFER, 1T 2026], pero los bancos centrales aceleran la compra de oro [XTB, 15 oct. 2026]. España: presión directa de un presidente que ya pidió «cortar el comercio» con ella [Euronews, 8 jul. 2026].

Disparadores. Emergencia nacional electoral; ganadores sin sentar.

Indicadores de alerta. Certificaciones retiradas; procesos penales contra responsables electorales.

ESCENARIO 3 · PSEUDOGUERRA CIVIL

Confianza: baja.

Cómo se llega aquí. Una disputa poselectoral se encadena con la Ley de Insurrección, que el presidente no descartó en su entrevista del 28 de septiembre [TIME, transcripción publicada en oct. 2026], y con Estados que no cooperan con las fuerzas federales (→ vector 5C). Hay combustible: 14.938 amenazas contra congresistas en 2025, récord

[Policía del Capitolio vía NBC News, 27 ene. 2026]; el 76 % de los cargos locales renuncia a alguna actividad por miedo, máximo registrado [Bridging Divides Initiative, 1T 2026] (→ vector 5B).

Consecuencias. Decenas de muertos al año, milicias con impunidad territorial y gobernadores que no acatan. OTAN: retirada de Europa acelerada y sin negociar. Deuda: salto de la prima a plazo sobre 40,4 billones de dólares [Tesoro, Debt to the Penny, 19 oct. 2026]; huida al oro. España: choque financiero y de seguridad; Rota y Morón pasan a ser una incógnita.

Disparadores. Proclamación de la Ley de Insurrección; civiles muertos por agentes federales en un Estado que se opone, como en Minneapolis en enero; un resultado sin certificar.

Indicadores de alerta. Gobernadores que se niegan a federalizar su Guardia; ataques a centros de recuento.

ESCENARIO 4 · DESESCALADA Y RECUPERACIÓN INSTITUCIONAL

Confianza: baja.

Cómo se llega aquí. Cámara opositora, un Supremo que ya ha puesto límites (aranceles por la IEEPA, febrero; cese de Lisa Cook, junio) y relevo pacífico en 2028. El apoyo a la secesión bajó del 23 % al 18 % [YouGov vía Newsweek, 2026] y el respaldo a la violencia política cae en todos los grupos [CPOST vía PsyPost, 2026].

Consecuencias. Controles recompuestos despacio, OTAN con reparto ordenado de cargas y menor prima de riesgo.

Disparadores. Certificación limpia y condena bipartidista de la violencia.

Indicadores de alerta. Bright Line Watch por encima de 65; fin del despliegue en Washington antes de 2029.

ESCENARIO 5 · GUERRA CIVIL ABIERTA

Confianza: baja.

Cómo se llega aquí. Se rompe la cadena de mando: Guardias estatales frente a fuerzas federales, con más de 1.000 muertos en combate al año [UCDP, definiciones]. La estimación es baja porque el Ejército sigue unido y nadie armado controla territorio; sube si se fractura la cadena de mando (→ vector 5D).

Consecuencias. Una OTAN sin Estados Unidos, un dólar que deja de ser refugio y una crisis de deuda mundial: el peor caso para España.

Disparadores. Orden de usar la fuerza contra un gobierno estatal; un Estado que desconoce al Gobierno federal.

Indicadores de alerta. Deserciones; Guardias estatales movilizadas sin orden federal.

HORIZONTE DE 0-3 MESES

Ruptura grave es un resultado legislativo sin certificar o desobedecido, la proclamación de la Ley de Insurrección ligada a la elección, violencia política con decenas de muertos o un choque armado entre fuerzas federales y estatales. En días, el riesgo es muy bajo; depende sobre todo de los hechos posteriores al 3 de noviembre.

Escala de grises (situación dominante a 3 de enero de 2027):

Los tramos de crisis poselectoral estadounidense son hipótesis de trabajo; sus pesos heredados están suspendidos. Los mercados de predicción emplean preguntas con definiciones distintas y no sustituyen una clase de referencia. Seguridad Nacional negó el despliegue del ICE en colegios [NBC News, feb. 2026], mientras organizaciones civiles solicitan una prohibición expresa [Human Rights Watch, 20-oct-2026].

Indicador	Situación actual	Umbral	Ventana
Ley de Insurrección	Amenazada (ene.) y no descartada (sep.)	Proclamación formal	3 nov.-20 ene.
Certificación	Negacionistas de 2020 en la supervisión de 20 Estados	Estado o condado que no certifica en plazo	10 nov.-mediados de dic.
Material electoral	Incautación en Fulton (ene.)	Incautación en un Estado disputado antes de certificar	3 nov.-dic.
Observadores federales	Unos 1.000; Minnesota los vetó en agosto	Choque o detenciones con autoridades locales	3 nov.
Violencia política	Amenazas en récord	Diez muertos o más, o ataques a centros de recuento	1-6 semanas tras el 3 nov.
Congreso	Cámara probable para los demócratas	Ganadores sin jurar	3 ene. 2027
Bono a 10 años	5,12 % [Tesoro, 20 oct. 2026]	Más del 5,75 % con el dólar cayendo	Continua

INTERACCIONES Y EFECTO EN ESPAÑA

La transmisión principal para España pasa por tres canales: decisiones de seguridad en Washington, condiciones financieras globales y acceso al mercado estadounidense. La política interior estadounidense no determina por sí sola ninguno. Se combina con las capacidades europeas de defensa (→ cap. 3), el frente ruso y ucraniano (→ cap. 7), la guerra de Oriente Medio y Ormuz (→ cap. 8), la infraestructura digital (→ cap. 10) y la deuda mundial (→ cap. 11). Una interrupción simultánea sería más dañina que la suma

lineal de episodios aislados; su probabilidad no se puede inferir sumando los porcentajes de cada capítulo.

En uno o dos meses se examinan fricción diplomática sin corte operativo, crisis estadounidense de certificación o despliegue, perturbación financiera y suspensión de cooperación. Su impacto europeo y español depende de decisiones observables; no se asignan pesos numéricos a estas trayectorias.

Los indicadores españoles de seguimiento semanal son: anuncio formal de investigación comercial o de arancel sectorial; recomendación de la revisión de fuerzas estadounidenses del 6 de noviembre; cambios publicados en mandos, efectivos o financiación de la OTAN; rentabilidad del bono español a diez años y diferencial frente a Alemania; dólar frente al euro; y continuidad verificable de las operaciones de las bases mediante comunicados oficiales. Un titular o una declaración presidencial aislada no confirma una retirada. Estado y empresas pueden mapear dependencias de defensa, financiación en dólares y ventas a EE. UU.; las respuestas industriales y fiscales pertenecen a → cap. 3 y → cap. 11.

BALANCE DEL CAPÍTULO

1. EE. UU. muestra erosión democrática medible, pero las elecciones siguen siendo competitivas [V-Dem, mar. 2026; Bright Line Watch, jul. 2026].
2. Las amenazas a congresistas alcanzaron 14.938 expedientes en 2025; son expedientes de evaluación, no 14.938 ataques [Policía del Capitolio, 27 ene. 2026].
3. Los tribunales y la cadena de mando siguen siendo los principales cortafuegos frente a violencia política sostenida.
4. Los indicadores actuales señalan un riesgo de violencia política sostenida de baja intensidad; faltan los umbrales de guerra civil abierta.
5. La estrategia de seguridad estadounidense apunta a trasladar cargas a Europa, no demuestra una decisión de abandonar la OTAN [NSS, dic. 2025; OTAN, jul. 2026].
6. El dólar conserva su función de reserva, aunque deuda, tipos e independencia de la Fed son riesgos de transmisión a España [FMI, COFER, sep. 2026; Tesoro, oct. 2026].
7. El dinero electoral, el lobby y las puertas giratorias se documentan; las redes documentadas responden a intereses y decisiones distintos, sin una dirección única acreditada.
8. España debe vigilar comercio, Rota y Morón, financiación y certificación estadounidense a semanas vista, coordinada con → cap. 3, → cap. 7 y → cap. 11.

Indicador	Situación actual	Umbral	Horizonte
Certificación legislativa	Elección prevista para el 3 nov. [FEC, 2026]	Resultado sin certificar al vencer el plazo estatal	Nov.–dic. 2026
Ley de Insurrección	Amenazada en Minnesota [Florida Phoenix, ene. 2026]	Proclamación formal ligada al recuento	1–8 semanas
Seguridad del Congreso	14.938 expedientes de amenazas en 2025 [USCP, ene. 2026]	Ataques coordinados a cargos o recuentos	Semanal
Efectivos estadounidenses en Europa	~80.000 [Stars and Stripes, may. 2026]	Reducción por debajo del suelo legal sin consultas	Nov. 2026–2027
Democracia percibida	60/100 expertos [Bright Line Watch, jul. 2026]	<50 y desacato judicial comprobado	Trimestral

Balance causal: la polarización estadounidense refuerza el riesgo europeo, pero un pronóstico de guerra civil abierta cercana no está respaldado por la evidencia de violencia organizada. La capacidad de los tribunales para resolver choques entre poderes reduce ese riesgo; las semanas posteriores al 3 de noviembre son la prueba decisiva.

Equipo de Análisis XSEC · corte: 20 de octubre de 2026.

FIGURA 5.1 · EXPEDIENTES DE EVALUACIÓN DE AMENAZAS A CONGRESISTAS Y ENTORNO

FUENTE: United States Capitol Police, USCP Threat Assessment Cases for 2025, 27 ene. 2026. https://www.uscp.gov/media-center/press-releases/uscp-threat-assessment-cases-2025 · Corte: 20 de octubre de 2026.

FIGURA 5.2 · CUOTA DEL DÓLAR Y EL EURO EN RESERVAS OFICIALES ASIGNADAS

FUENTE: FMI, COFER Data Brief, 30 sep. 2026. https://data.imf.org/en/news/imf%20data%20brief%20september%2030 · Corte: 20 de octubre de 2026.

FIGURA 5.3 · EVALUACIÓN EXPERTA DE LA DEMOCRACIA ESTADOUNIDENSE

FUENTE: Bright Line Watch, A Partial Democratic Rebound?, encuesta de julio de 2026. https://brightlinewatch.org/a-partial-democratic-rebound/ · Corte: 20 de octubre de 2026.

6. CHINA E INDO-PACÍFICO

Solo había una mención a China como actor de penetración industrial y de triangulación comercial. De allí vienen los bienes que Europa compra, los componentes que no sabe fabricar y los materiales sin los que no se hace un coche, un misil ni un servidor.

Los vectores 6.1 a 6.4 tratan la economía de China, la guerra tecnológica, la exposición de Europa y de España y la ventana que abriría una crisis en EE. UU.; del apartado 6.5 en adelante, Taiwán y la seguridad del Indo-Pacífico.

La exposición de China a una crisis estadounidense tiene efectos de doble signo: China tiene debilidades propias anteriores a cualquier crisis norteamericana, y un EE. UU. en convulsión le ofrece ventanas pero le quita a su mejor cliente y su ancla financiera. Fecha de corte: 20 de octubre de 2026. Lo que toca a EE. UU. se desarrolla en el cap. 5 y se remite con «→ cap. 5».

VECTOR 6.1. ECONOMÍA, DEUDA Y DEMOGRAFÍA DE CHINA

Intensidad: 3/5 · Tendencia: crecimiento más bajo y desequilibrado, motor exterior récord, demanda interna débil · Impacto en España: medio, indirecto (vía importaciones y competencia industrial) · Impacto en la UE: alto (excedente industrial chino dirigido a Europa)

Crecimiento: se cumple el objetivo con las exportaciones, no con los hogares. El objetivo oficial para 2026 es del 4,5 % al 5 %, el más bajo en décadas [Al Jazeera, 12 mar. 2026]. El PIB creció un 5,0 % interanual en el primer trimestre, un 4,3 % en el segundo (mínimo en más de tres años) y un 4,5 % en el tercero, con un 1,2 % trimestral [Reuters, 19 oct. 2026; NBS, jul. 2026]. El FMI prevé un 4,5 % para 2026 y un 4,0 % para 2027, una décima menos que antes en ambos casos, y cita la debilidad de la demanda interna, la crisis inmobiliaria y el encarecimiento de la energía por la guerra de Irán [FMI, WEO oct. 2026]; hacia 2030 proyecta un 3,4 %, lastrado por la demografía y la productividad [FMI, Artículo IV 2025, feb. 2026].

Lo que sostiene la cifra es el sector exterior. El superávit comercial fue de 133.500 M$ en septiembre de 2026 y de 938.100 M$ entre enero y septiembre [Associated Press, 14-oct-2026, https://apnews.com/article/db43e08437b65f65c2ead64c82f9b990]. Hay que leerlo con matiz: las exportaciones de circuitos integrados crecieron en septiembre un 1 % en volumen y un 136 % en valor, un efecto precio por la fiebre de la memoria para centros de datos de IA [AP, 14 oct. 2026]. En nueve meses, los coches eléctricos exportados subieron un 72,3 % y las baterías de litio un 36,4 %; el comercio con la ASEAN creció un 22,7 %, con la UE un 8,4 % y con EE. UU. un 4,1 % [MLex, oct. 2026].

Demanda interna: inversión a la baja, consumo flojo. La inversión en activos fijos cae un 7,2 % hasta agosto; la inmobiliaria, un 20,6 % en nueve meses [Business Today, 15 sep. 2026; Business Recorder, oct. 2026]. Las ventas minoristas de turismos cayeron un 24 % en septiembre, mientras las exportaciones de coches suben [Bloomberg, 10 oct. 2026]. El paro urbano oficial es del 5,2 %, pero el de jóvenes de 16 a 24 años (sin estudiantes) llegó al 18,9 % en agosto, máximo en un año, con 12,7 millones de graduados [Trading Economics, datos NBS, ago. 2026].

Precios: el fin de la deflación es más aparente que real. En septiembre el IPC subió un 0,9 % y los precios industriales un 5,0 %, máximo en cuatro años [NBS, 14 oct. 2026]. Pero tira el petróleo, los metales no ferrosos y los dispositivos de memoria por la IA [TrendForce, oct. 2026]. Es inflación de costes importados, no de demanda.

Deuda: la cifra oficial no es la que cuenta. El FMI sitúa la deuda del gobierno general en el 60,9 % del PIB en 2024 y la proyecta en el 86,9 % en 2030; con los pasivos fuera de balance, sobre todo los vehículos de financiación de gobiernos locales (LGFV), la medida «ampliada» llega al 153,7 % (proyección a 2030) [FMI, Artículo IV 2025, feb. 2026]. El stock exacto de deuda de los LGFV carece de cifra oficial única: sin dato público verificable. Se gana tiempo con deuda pública; no se limpian balances.

Demografía: el viento de cara estructural. La población cayó por cuarto año seguido hasta unos 1.405 millones a finales de 2025: nacieron 7,92 millones (un 17 % menos, la natalidad más baja desde 1949), murieron 11,31 millones y el saldo fue de -3,39 millones [NBS, vía Reuters, 20 ene. 2026]. Hay 223,65 millones de personas de 65 años o más, y 968,48 millones de 15 a 64 años, el 68,9 % [NBS, 19 ene. 2026]. Sin dato público verificable de que las medidas de apoyo a la natalidad hayan frenado la caída.

XV Plan Quinquenal (2026-2030). Aprobado el 13 de marzo de 2026, prioriza el mercado interno, la autosuficiencia tecnológica y la apertura, con un 7 % anual más de I+D y un mercado nacional único contra la «involución» (la guerra de precios y la sobrecapacidad) [Kreab, 20 mar. 2026].

Lo que el relato oficial no dice. Que el 4,5 % se alcanza con precios de chips y con un excedente industrial que otros mercados deben absorber; que la «salida de la deflación» es en buena parte petróleo; y que la deuda ampliada, según el FMI, apunta a más del 150 % del PIB hacia 2030.

Balance causal. Una crisis estadounidense también perjudicaría a China: la demanda externa es su único motor y un EE. UU. en recesión recortaría compras y movería los mercados (→ cap. 5). Dos factores limitan ese efecto: el peso de EE. UU. baja (en nueve meses el comercio con la ASEAN crece un 22,7 % y con EE. UU. un 4,1 % [MLex, oct.

2026]) y la debilidad china es doméstica, anterior a cualquier crisis norteamericana. Para Europa el efecto es el inverso: cada mercado que se cierra en EE. UU. desvía hacia aquí más excedente chino.

Encadena con: vectores 6.2, 6.3, 6.4 y 6 (economía europea), 7 (energía), 9 (geopolítica externa). → cap. 11 (economía y comercio).

Versiones oficiales frente a datos neutrales. Pekín da un 5,0 % para 2025 [NBS, 19 ene. 2026]; el Rhodium Group lo estima entre el 2,5 % y el 3 %, y prevé del 1 % al 2,5 % para 2026 [Rhodium Group, dic. 2025]. La electricidad (+5 %, inflada por la electrificación) no zanja la disputa [NBS, vía Enerdata, ene. 2026]. El paro juvenil oficial excluye a los estudiantes desde que el método cambió tras el 21,3 % de junio de 2023 [Bloomberg, vía BNN, 16 ene. 2024]; con los inactivos, la economista Zhang Dandan (Universidad de Pekín) calculó hasta un 46,5 % [Bloomberg, vía The Edge, jun. 2023]. El FMI sitúa ya la deuda ampliada en torno al 124 % del PIB [FMI, Artículo IV, feb. 2026]. Credibilidad: PIB oficial, baja como nivel y media como tendencia; Rhodium, media; paro juvenil oficial, baja; FMI, alta. Versión más creíble: crecimiento claramente inferior al 5 % y deuda ampliada superior al 120 % y al alza.

VECTOR 6.2. LA GUERRA TECNOLÓGICA: CHIPS, CONTROL DE EXPORTACIONES Y TIERRAS RARAS

Intensidad: 4/5 · Tendencia: tregua prorrogada pero frágil; las tierras raras son un arma reservada y ya usada contra terceros · Impacto en España: medio (industria del automóvil y de la energía) · Impacto en la UE: alto (dependencia de imanes y de chips maduros, y ASML en el centro)

La tregua EE. UU.-China: una pausa, no un acuerdo. El 30 de octubre de 2025, en Busan, Washington rebajó el arancel medio sobre los productos chinos del 57 % al 47 % y Pekín suspendió un año sus controles de tierras raras ampliados [FreightWaves, 30 oct. 2025]. El 20 de febrero de 2026 el Tribunal Supremo de EE. UU. dictaminó que la ley IEEPA no autoriza aranceles, y la Administración respondió con un arancel global del 15 % con otra base legal [DLA Piper, 24 feb. 2026] (→ cap. 5 y cap. 11). Tras la visita de Estado de Xi a Washington (23-25 de septiembre), la tregua se prorrogó del 10 de noviembre al 10 de enero de 2027; siguen sin resolverse los aranceles, los chips y las entregas de tierras raras, «por debajo de lo comprometido» [InvestingLive, sep. 2026].

Tierras raras: la palanca china sigue intacta. China refina más del 90 % de las tierras raras para imanes (el 91 % en 2024) y fabrica en torno al 94 % de los imanes sinterizados, frente al 50 % de 2005 [AIE, 2026]; en minería, su cuota fue del 69,2 % en 2025 [Mining Technology, 27 abr. 2026]. Los proyectos anunciados fuera de China

cubrirían en 2035 la mitad de las necesidades mineras, un cuarto del refinado y menos de una quinta parte de la demanda de imanes [AIE, 2026]. Lo suspendido es la ampliación de octubre de 2025, hasta el 10 de noviembre de 2026; siguen vigentes desde abril de 2025 las licencias caso por caso para siete tierras raras medias y pesadas (entre ellas disprosio y terbio) [Mining Technology, 27 abr. 2026]. La prohibición de exportar galio, germanio y antimonio a EE. UU. está suspendida hasta el 27 de noviembre de 2026 [Fastmarkets, 10 nov. 2025].

Japón, el precedente. El 6 de enero de 2026 China endureció las exportaciones de doble uso a Japón, incluidas siete tierras raras e imanes, tras las declaraciones de la primera ministra japonesa sobre Taiwán de noviembre de 2025 [CSIS, ene. 2026]. Las exportaciones de esas tierras raras a Japón cayeron un 34 % interanual en cuatro meses y las de disprosio y terbio quedaron en cero [CGTN, 27 jul. 2026, medio estatal chino]. La lección para Europa: el instrumento se puede dirigir contra un país por razones políticas (→ apartado 6.5).

Chips: controles de EE. UU., sustitución china. En 2026 Washington permite vender a China el Nvidia H200 con licencia y un 25 % de arancel, hasta 75.000 chips por cliente [Bloomberg Law, 2026]. Pekín autorizaría menos de 200.000 en total, menos de la mitad de lo pedido, solo para entrenar modelos; para inferencia, las empresas deben usar procesadores nacionales [TrendForce, 9 jul. 2026]. ASML tiene vetadas las máquinas EUV a China, pero prevé que China sea alrededor del 20 % de sus ventas netas de 2026 [ASML, Q2 2026]. Para Europa, acatar los controles cuesta ventas a una empresa estratégica y no acatarlos tensa la relación con Washington (→ cap. 10).

Nexperia: el choque Europa-China en miniatura. El 30 de septiembre de 2025 el Gobierno neerlandés intervino la empresa; el tribunal de Ámsterdam suspendió al consejero delegado vinculado a Wingtech, su matriz china, y puso las acciones bajo un administrador [IO+, 2026]. El Gobierno neerlandés suspendió la orden administrativa el 19 de noviembre de 2025; el proceso mercantil siguió su curso. Resolución definitiva a la fecha de corte: sin dato público verificado en este informe [Gobierno de los Países Bajos, 19-nov-2025].

Ley Europea de Materias Primas Críticas (CRMA). Para 2030 fija el 10 % de extracción, el 40 % de transformación y el 25 % de capacidad de reciclaje respecto del consumo anual de materias primas estratégicas de la UE, y la referencia de diversificación de no superar el 65 % del consumo anual de cada materia estratégica desde un solo tercer país en las fases relevantes [Reglamento (UE) 2024/1252; Consejo de la UE, CRMA]. Son

parámetros de referencia no vinculantes. Juicio XSEC, 21-oct-2026: la concentración de la cadena de imanes exige seguimiento; este informe no dispone de una proyección contrastada que permita afirmar si la referencia de 2030 se cumplirá (→ cap. 10).

Lo que el relato oficial no dice. Que «tregua» significa que China ha guardado, no desmontado, su arma de tierras raras; que EE. UU. se ha puesto un plazo propio, la ley que desde el 1 de enero de 2027 prohíbe imanes de origen chino en armas, sin capacidad nacional para cumplirlo [Reuters, vía Metal Powder, 2026]; y que el CRMA se presenta como seguro de suministro sin poder cumplir su meta de 2030.

Balance causal. La volatilidad eleva el riesgo: un EE. UU. en crisis puede romper la tregua, cambiar licencias o dejar de coordinar controles con Países Bajos y Japón (→ cap. 5). La exposición disminuye porque la dinámica tecnológica responde a la carrera de la IA y no a la política interna norteamericana, que China pierde tanto como EE. UU. si se corta el comercio de chips y que Europa sufre la dependencia con o sin crisis estadounidense.

Indicadores de alerta (0-3 meses). 10 de noviembre (controles de octubre de 2025), 27 de noviembre (galio, germanio, antimonio) y 10 de enero de 2027 (fin de la tregua); cumbres previstas antes de fin de año; ritmo de licencias de imanes a Europa.

Encadena con: vectores 6.1, 6.3, 6.5 (Taiwán) y 15 (IA), 7 (energía), 9 (geopolítica externa). → cap. 10 (tecnología, energía y materias primas).

Versiones oficiales frente a datos neutrales. Pekín presenta sus controles de tierras raras como «no dirigidos contra ningún país» [MOFCOM, vía Anadolu, 17 oct. 2025]; tres meses después, su Anuncio n.º 1 de 2026 vetó los bienes de doble uso para el ejército japonés [MOFCOM, vía GvW, ene. 2026]. Washington vendió Busan como la eliminación «efectiva» de esos controles [Casa Blanca, vía Bloomberg Law, nov. 2025]; son suspensiones con fecha. Credibilidad: «no discriminatorio», baja; fin de los controles, baja; AIE, alta. Versión más creíble: la de la AIE, una palanca china intacta que se gradúa por país.

VECTOR 6.3. EXPOSICIÓN DE EUROPA Y ESPAÑA: COMERCIO, COCHE ELÉCTRICO Y MATERIAS PRIMAS

Intensidad: 4/5 · Tendencia: empeora; la UE pasa de la defensa arancelaria al cupo y a las condiciones a la inversión · Impacto en España: alto (déficit bilateral de 42.278 M€, cuota china del 12 % en turismos, plantas en curso) · Impacto en la UE: muy alto (déficit superior a 400.000 M€ previsto para 2026)

Comercio: un déficit que amplía la exposición europea. Eurostat publicó el 10 de abril de 2026 que, en 2025, la UE importó de China 559.400 M€ y le exportó 199.600 M€: déficit de 359.800 M€ [Eurostat, 10-abr-2026,

https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-eurostat-news/w/ddn-20260410-2]. Las exportaciones a China crecieron un 37,1 % entre 2015 y 2025 y las importaciones, un 89 % en ese mismo corte. Una extracción posterior puede revisar el nivel; no se combina con el porcentaje de otro vintage. Para 2026, OSW plantea un déficit por encima de 400.000 M€ [OSW, 14-oct-2026]. Las baterías de litio chinas vendidas a la UE sumaron 31.000 M$ en 2025 (+40 %, el 40 % de sus ventas), mientras las enviadas a EE. UU. cayeron un 22 % hasta 11.900 M$ [CPCA, vía ChinaEVHome, 4-feb-2026].

Coche eléctrico e híbrido: del arancel al cupo. Los eléctricos chinos pagan derechos compensatorios de hasta el 35,3 % además del 10 % general [Autoevolution, sep. 2026]. En febrero de 2026 la Comisión aceptó el primer compromiso de precio mínimo (Cupra Tavascan), que sustituye el arancel del 20,7 % por precio mínimo y cupo [CNEVPost, 11 feb. 2026]. El problema pasó a los híbridos enchufables, sin esos derechos: las importaciones chinas subieron de unos 3.800 en octubre de 2024 a unos 50.000 al mes en julio de 2026 [INE, jun. 2026]. El 9 de octubre la Comisión y Pekín pactaron un tope de 350.000 híbridos al año desde el 1 de diciembre como pronto, con un 6 % de aumento anual, mediante una salvaguardia de la OMC y con los coches de marcas chinas ensamblados en la UE exentos; se esperaban 800.000 en 2026 [OSW, 14 oct. 2026; Electrive, 11 oct. 2026]. Bruselas se declara abierta a salvaguardias en químicos y maquinaria [EUobserver, 15 oct. 2026]. El pacto no toca subsidios ni sobrecapacidad [OSW, 14 oct. 2026]. No hemos verificado el resultado del Consejo Europeo del 15-16 de octubre sobre China.

Cuota de mercado. En agosto de 2026 las marcas chinas matricularon 97.639 vehículos en la UE, el 11,7 % del mercado (+111 %) [Dataforce, vía Autoevolution, sep. 2026]. En Europa, de enero a agosto superaron el millón (1.034.685; +68,1 %), del 7,1 % al 11,3 %, y aportaron el 84 % del crecimiento del mercado [Dataforce, vía Notebookcheck, sep. 2026]. En España, las siete grandes marcas chinas suman 111.537 unidades en el año (+59,7 %), el 12,2 % del mercado (8,2 % en 2025) y el 16,4 % en septiembre [km77, sep. 2026].

Inversiones: de importar a producir aquí. La inversión china en Europa subió un 67 % en 2025 hasta 16.800 M€, máximo desde 2018; el 42 % fue a la cadena del coche eléctrico y Hungría encabeza con 3.900 M€ [Rhodium Group y MERICS, may. 2026]. BYD ensamblará en Szeged desde el cuarto trimestre de 2026, un año tarde y por debajo de su capacidad, y su fábrica de Turquía está parada [Reuters, 2026]. En España, la empresa mixta de Chery y Ebro en Barcelona retrasó su arranque del 2024 al 2026 «por razones comerciales, entre ellas los aranceles de la UE» [TimesLive/Reuters, 6 feb. 2026]; que ya fabrique en serie: sin dato público verificable. CATL y Stellantis construyen

en Zaragoza una fábrica de baterías de 4.100 M€ [ESS News; Electrive, 3 mar. 2026]. La inversión china comprometida en España en 2024 (4.200 M€) fue la mayor de la UE, y la visita del presidente del Gobierno a Pekín (13-15 de abril de 2026) dejó unos 19 acuerdos y un «acuerdo de inversión de alta calidad» con transferencia de tecnología y contenido local [China Briefing, abr. 2026].

Comercio España-China. En 2025 las importaciones españolas de China fueron de 50.249 M€ (+11,2 %) y las exportaciones de 7.971 M€ (+6,8 %); déficit de 42.278 M€ (+12 %), en torno al 74 % del déficit exterior español [Ministerio de Economía, Comercio y Empresa, vía El Independiente; China Briefing, abr. 2026].

Dependencias concretas. Baterías: Alemania compró a China en 2025 unos 11.000 M€ de sus 22.000 M€ de importaciones (+25 %), más que su producción nacional (8.100 M€) [ZVEI, vía Solarserver, 16 jun. 2026]. Tierras raras: en torno al 98 % de las que importa la UE vienen de China (cifra de la Comisión recogida por la prensa; no hemos localizado la ficha primaria). → cap. 10.

Marruecos y Turquía: inversiones anunciadas. Hay inversiones chinas anunciadas en automoción y baterías en Marruecos y Turquía, pero este informe no dispone de una suma contrastada de su ejecución ni de una comparación homogénea del coste eléctrico industrial entre la UE y China. Gotion cuenta con anuncios de financiación y capacidad que requieren confirmar desembolso, escala y calendario con fuentes primarias antes de cuantificarse aquí. Bruselas vigila la elusión vía Marruecos [African Business, jul. 2026]; la cifra agregada de 10.000 M€ no hemos podido verificarla. En Turquía, la planta de BYD (1.000 M$) está en suspenso sin calendario [Reuters, 2026]: cualquier suma de anuncios de inversión debe distinguirse de la inversión ejecutada. La Industrial Accelerator Act ya es propuesta (4 de marzo de 2026): para inversiones extranjeras de más de 100 M€ en baterías, VE, fotovoltaica y materias críticas desde países con más del 40 % de la capacidad mundial exige una empresa mixta con un máximo del 49 % del inversor y cumplir al menos cuatro condiciones, entre ellas contenido local y licencia de propiedad intelectual [Latham & Watkins, mar. 2026].

Dependencias comerciales y tecnológicas respecto a China. Las series muestran exposición en insumos concretos para Europa y otros mercados. Europa: importaciones +89 % en diez años frente a +37 % de exportaciones. Japón: el 63 % de sus tierras raras en 2024 venía de China [CSIS, ene. 2026]. EE. UU.: en torno al 70 % de sus importaciones de imanes en 2023 y una ley que prohíbe desde 2027 los de origen chino en armas [Reuters, vía Metal Powder, 2026]. Sur Global: China es primer socio de Brasil, Chile, Perú y Argentina [Eurasian Times, jul. 2026]. Tres matices. Es una dependencia de insumos concretos (imanes, principios activos, baterías), no general. No es unidireccional: China

necesita las máquinas de ASML, cuyas ventas allí serán el 20 % en 2026 [ASML, Q2 2026], y exporta lo que su demanda no absorbe. Y no avanza igual en todas partes: las baterías chinas a EE. UU. caen un 22 % y las de la UE suben un 40 %. Europa recibe el desvío.

Lo que el relato oficial no dice. Que el cupo de híbridos limita menos de la mitad de lo previsto y empuja a producir dentro de la UE, es decir, favorece el «salto del arancel» que Bruselas dice combatir; que Pekín declara oponerse a los cupos [Brussels Signal, oct. 2026] pero ha aceptado este [OSW, 14 oct. 2026]; y que las inversiones se anuncian con empleo y fechas que se retrasan.

Balance causal. Aumentan la exposición el desvío de exportaciones chinas de EE. UU. a Europa y la pérdida de coordinación transatlántica con un EE. UU. en crisis (→ cap. 5). La exposición disminuye porque el déficit europeo era estructural antes y que la UE ha mostrado capacidad de respuesta (cupo, condiciones a la inversión), aunque tarde.

Indicadores de alerta (0-3 meses). Entrada en vigor del cupo el 1 de diciembre; salvaguardias en químicos y maquinaria; arranque de Szeged, Kenitra y Zaragoza; déficit mensual con China.

Encadena con: vectores 6.1, 6.2, 6.4 y 6 (economía europea), 7 (energía), 9 (geopolítica externa). → cap. 11 (economía y comercio).

Versiones oficiales frente a datos neutrales. Bruselas y Washington hablan de «sobrecapacidad» subvencionada; Xi respondió en el Elíseo que no existe tal problema desde la ventaja comparativa [China Daily, 7 may. 2024]. Los datos dan más razón a los primeros: la ayuda pública china se estima de tres a nueve veces la de los grandes países de la OCDE [Instituto de Kiel, abr. 2024] y el XV Plan, al combatir la «involución», admite el exceso. La ventaja de costes también es real. En 2024 Francia votó a favor de los derechos al coche eléctrico, Alemania en contra y España se abstuvo [Le Grand Continent, 4 oct. 2024]. Credibilidad: subvención y exceso, alta; «ventaja competitiva» como explicación única, baja; la posición española sobre el diálogo y la inversión, media (llega inversión, pero el déficit crece un 12 %). Versión más creíble: subvención y exceso reales sobre una ventaja de costes genuina.

VECTOR 6.4. CÓMO APROVECHARÍA CHINA A UN EE. UU. ABSORBIDO POR SU CRISIS INTERNA

Intensidad: 3/5 · Tendencia: ventana de influencia abierta, ventana de fuerza no probable a corto plazo · Impacto en España: bajo directo, medio indirecto (comercio y precios) · Impacto en la UE: alto (desvío de excedentes, presión sobre materias primas, menos coordinación transatlántica)

La crisis de EE. UU., su probabilidad y sus escenarios se desarrollan en el cap. 5 (→ cap. 5). Aquí se pregunta solo qué haría Pekín si Washington quedara absorbido por su conflicto interno.

Ventana 1: Taiwán y el mar de China (→ apartado 6.5). La comunidad de inteligencia de EE. UU. evalúa que los dirigentes chinos no planean invadir Taiwán en 2027 ni tienen plazo fijo, que prefieren no usar la fuerza y que el Ejército Popular de Liberación sigue construyendo capacidades [ODNI, vía USNI News, 19 mar. 2026]. Una crisis en EE. UU. daría a Pekín más margen para presionar, no necesariamente para invadir.

Ventana 2: dólar y finanzas. China ya reduce su exposición: sus bonos del Tesoro de EE. UU. bajaron a 633.400 M$ en junio de 2026, el nivel más bajo desde septiembre de 2008 y menos de la mitad del máximo de 1,3 billones de 2013 [Tesoro de EE. UU., vía Kurs, 2026]; su banco central compró oro 21 meses seguidos hasta julio (76,08 millones de onzas, en torno al 8 % de las reservas) [Caixin, 8 ago. 2026]. Pero el yuan no es alternativa: es la sexta moneda de pagos en SWIFT, el dólar sigue en máximos en los pagos mundiales y el 72 % del comercio chino se liquida en monedas ajenas; solo el sistema CIPS gana terreno [PIIE, 2026]. Una crisis estadounidense dañaría a China, gran tenedora de activos en dólares, antes de beneficiarla.

Ventana 3: Sur Global. China es ya primer socio de Brasil, Chile, Perú y Argentina, y su comercio con América Latina (237.000 M$) se acerca al de EE. UU. (268.000 M$) [Eurasian Times, jul. 2026].

Ventana 4: Europa. Pekín ofrece inversión a cambio de acceso y puede tratar con cada Estado por separado, como apunta la visita bilateral española de abril (→ apartado 6.3). Un EE. UU. absorbido añade más excedente chino desviado a Europa, menos coordinación de controles de exportación, más presión para que Europa elija y menos respaldo de la OTAN (→ cap. 5; vector 17).

Los argumentos contrarios. Primero, China prefiere la estabilidad: su modelo depende de exportar y el comercio con EE. UU. sigue creciendo (+4,1 % en nueve meses) [MLex, oct. 2026]; la relación es hoy amable en lo político, con visita de Estado de Xi a Washington en septiembre y tregua prorrogada [InvestingLive, sep. 2026]. Segundo, la debilidad económica propia (6.1): inversión a la baja, paro juvenil del 18,9 % y población en caída limitan cualquier aventura. Tercero, la interdependencia: ASML, Nvidia y el dólar son puntos débiles chinos.

Lo que el relato oficial no dice. Que China no necesita una crisis estadounidense para ganar influencia, porque ya la gana por comercio y por vacío; y que la narrativa del «declive de EE. UU.» ignora que el dólar y los mercados norteamericanos no tienen

sustituto en 2026.

Balance causal. El efecto exterior es limitado. Aumentan la exposición el mayor desvío de comercio hacia Europa, la menor coordinación y el mayor margen de Pekín. En sentido contrario: China también sale perjudicada por una crisis en EE. UU., prioriza la estabilidad y sus ventanas son más económicas que militares.

Indicadores de alerta (0-3 meses). Tenencias chinas de bonos del Tesoro (mensuales); compras de oro del banco central chino; ejercicios militares chinos en torno a Taiwán (→ apartado 6.5); 10 de enero de 2027, fin de la tregua.

Encadena con: vectores 6.1, 6.2, 6.3, 6.5 (Taiwán) y 9 (geopolítica externa), 17 (OTAN). → cap. 5 (EE. UU.).

Versiones oficiales frente a datos neutrales. El gobernador del banco central chino defiende un sistema monetario «multipolar» [Pan Gongsheng, vía BPI, 18 jun. 2025]; Washington da por hecha la primacía del dólar, y el FMI mide un yuan con el 2,11 % de las reservas mundiales, frente al 20,6 % del euro [FMI, COFER, 30 sep. 2026]. La caída de los bonos del Tesoro chinos engaña en parte: muchos se custodian y figuran en Bélgica [CFR, Setser, jun. 2016]. Credibilidad: multipolaridad hoy, baja, y como objetivo a largo plazo, media; primacía del dólar a cinco años, alta. Versión más creíble: China diversifica, pero sin salir del dólar.

VECTOR 6.5. TAIWÁN: COERCIÓN, CUARENTENA, BLOQUEO O INVASIÓN

Intensidad: 4/5 · Tendencia: al alza en presión gris, a la baja en presión aérea visible; riesgo de cola alto · Impacto en España: indirecto pero profundo (industria, puertos, precios) · Impacto en la UE: alto (chips, rutas, sanciones)

Nota sobre las probabilidades. Los porcentajes observados se atribuyen a su fuente y fecha. Las estimaciones propias de escenarios se suspenden hasta completar la ficha metodológica del 21 de octubre de 2026.

Tres cosas distintas. «Bloqueo» se usa en prensa para tres situaciones con lógica y riesgos diferentes.

- **Cuarentena:** control «policial» del tráfico hacia Taiwán por guardacostas y milicia marítima, con inspecciones y desvíos bajo el argumento de asunto interno. El CSIS la considera la opción más probable a corto plazo, porque ocupa el espacio por debajo del acto de guerra y complica la respuesta de terceros [CSIS, Lin et al., jun. 2024].
- **Bloqueo:** interdicción militar con buques, submarinos, minas y aviones para cortar el tráfico por la fuerza [CSIS, Cancian et al., jul. 2025].

- **Invasión:** desembarco anfibio y toma del territorio; la más difícil, la más costosa y la que menos encaja con los plazos políticos de Pekín.

Los ejercicios del EPL, 2025-2026. El Ejército Popular de Liberación (EPL) ha pasado de demostrar fuerza a ensayar el control de los accesos a la isla.

- *Strait Thunder-2025A* (2 de abril de 2025): unas 33 horas que incluyeron, por primera vez, la «fase dos»: control y bloqueo de buques que entran y salen, con inspección a bordo [Jamestown Foundation, abr. 2025].
- *Justice Mission-2025* (29-30 de diciembre de 2025): 130 aeronaves en 24 horas, 22 buques de guerra y guardacostas y el primer despliegue de un buque de asalto anfibio Tipo 075, presentado como ensayo de «bloqueo y control integrados» tras un paquete estadounidense de 11.100 millones de dólares, el mayor hasta entonces [NBC News, dic. 2025].
- *2026:* hasta el 20 de octubre no hemos localizado ningún ejercicio de cerco con nombre propio. Las entradas mensuales en la ADIZ (zona de identificación de defensa aérea) han oscilado entre 121 y 216 aeronaves, frente a 222-392 en 2025, año récord con 3.764 [Taiwan Security Monitor, mayo 2026]. La bajada coincide con la preparación de la cumbre Trump-Xi de mayo; no podemos probar causalidad.
- *Octubre de 2026:* la presión cambia de lugar, no de dirección. Tras el discurso de Lai del 10 de octubre, China anunció cinco días de ejercicios en cinco áreas marítimas, ninguna alrededor de Taiwán [Japan Times, 12 oct. 2026]; el *Liaoning* entró en el Pacífico occidental el 14 [Taipei Times, 15 oct. 2026]; y el 18 Taiwán dijo haber expulsado a 16 buques chinos (guardacostas, de investigación y pesqueros) que actuaban a la vez en torno a la isla principal y a Pratas [Hong Kong Free Press, 18 oct. 2026].

El horizonte «2027». No es una fecha de invasión. El Pentágono dice que el EPL avanza hacia el «Objetivo del Centenario» de 2027, con «victoria decisiva estratégica» sobre Taiwán, y describe cuatro opciones: coerción sin guerra, ataque de precisión, bloqueo e invasión [Pentágono, 23 dic. 2025, vía War on the Rocks]. Pero la Evaluación Anual de Amenazas de 2026 de la inteligencia de EE. UU. concluye que los dirigentes chinos no planean invadir en 2027 ni tienen un calendario fijo [USNI News, 19 mar. 2026]. Un objetivo de capacidad no es una orden de ataque.

Política de Taiwán. Con el criterio de la OTAN, el gasto de defensa de 2026 es de 949.500 millones de nuevos dólares taiwaneses (31.180 millones de dólares), el 3,32 % del PIB [Gobierno de Taiwán, vía Tribune India, 2025], con meta del 5 % en 2030 [OCAC,

2025]. La presidenta del KMT, Cheng Li-wun, se reunió con Xi Jinping en Pekín el 10 de abril de 2026 [NPR, 10 abr. 2026]. El 28 de noviembre hay elecciones locales, leídas como prueba para ella más que como referéndum sobre Lai [The Diplomat, oct. 2026].

Estados Unidos: más ambiguo, no ausente. La Estrategia de Seguridad Nacional de diciembre de 2025 hablaba de reforzar la capacidad de «negar cualquier intento de apoderarse de Taiwán»; la Estrategia de Defensa de enero de 2026 pide defensa por negación en la Primera Cadena de Islas sin nombrar Taiwán [The Diplomat, ene. 2026]. En la cumbre de Pekín (12-15 de mayo de 2026), Xi llamó a Taiwán «la cuestión más importante» de la relación y advirtió de «choques e incluso conflictos»; Trump calificó las ventas de armas de «buena ficha de negociación» y las dejó «en suspenso», mientras el secretario de Estado decía que la política «no ha cambiado» [Global Taiwan Institute, may. 2026; PBS, may. 2026]. El fondo político en Washington → cap. 5.

Japón: el mecanismo que cambió el tablero. El 7 de noviembre de 2025 la primera ministra Sanae Takaichi dijo en la Dieta que un ataque chino a Taiwán podría ser una «situación que amenaza la supervivencia» de Japón y justificar la defensa colectiva [Brookings, may. 2026]. La respuesta de Pekín fue económica: veto al marisco japonés, alertas de viaje y prohibición de viajes en grupo [ABC News, nov. 2025] y, desde el 6 de enero de 2026, veto a la exportación de bienes de doble uso que incluye siete tierras raras e imanes permanentes [Japan Times, ene. 2026]. Nomura estima en 2,6 billones de yenes (16.000 millones de dólares) la pérdida si solo el veto a tierras raras durase un año [Benchmark Mineral Intelligence, 2026]. Takaichi no retiró el mecanismo y ganó las elecciones anticipadas de febrero [Brookings, may. 2026]. Más → apartado 6.7.

Coste económico y chips. La referencia más citada es la de Bloomberg Economics (ene. 2024): una guerra por Taiwán costaría en torno al 10 % del PIB mundial (unos 10 billones de dólares) y un bloqueo sin invasión, en torno al 5 % [Bloomberg Economics, ene. 2024, vía Taiwan News]; no hemos encontrado una actualización pública posterior (sin dato público verificable). Taiwán, y TSMC en particular, fabrica en torno al 60 % de los semiconductores del mundo y más del 90 % de los más avanzados [MERICS]; El 37 % del consumo europeo de chips es del automóvil, que perdió unos 100.000 millones de euros de ingresos en la escasez de 2020-2021 [MERICS]. Guerra tecnológica y controles → apartado 6.2 y → cap. 10.

Juegos de guerra. Los del CSIS no predicen; ordenan las dificultades. UU.; casi todas las iteraciones acabaron con muertos y dos derivaron en guerra general [CSIS, Cancian et al., jul. 2025]. El bloqueo, concluye, no es «de bajo coste y bajo riesgo» ni buen preludio de invasión [CSIS, jul. 2025].

Factores de escalada y límites en torno a Taiwán. La geografía, los compromisos de seguridad y la interdependencia económica condicionan los posibles cursos de la crisis.

Factores que elevan el riesgo.

1. **Alineamientos.** Japón ha pasado de la ambigüedad a declarar que Taiwán es asunto de su supervivencia, da por cumplido el 2 % del PIB en defensa con dos años de adelanto [USNI News, dic. 2025] (el 1,4 % según el SIPRI, → apartado 6.7) y tiene con Filipinas un acuerdo de acceso recíproco en vigor desde septiembre de 2025 [SCMP, 2025].
2. **Geografía.** Guerra de archipiélagos, submarinos, aviación y logística transoceánica, con la Primera Cadena de Islas como línea de contención [The Diplomat, ene. 2026].
3. **Japón rearmándose,** con China como «mayor desafío estratégico» [Libro Blanco de Defensa, ago. 2026].

Factores que limitan la escalada.

1. **Armas nucleares.** China tiene más de 600 ojivas y va camino de 1.000 en 2030, aunque el ritmo de producción se ha ralentizado [Pentágono, dic. 2025; FAS, dic. 2025]. La disuasión nuclear eleva el coste de una escalada total.
2. **Interdependencia.** China es el primer socio comercial de casi toda la región, Australia incluida (→ apartado 6.7), y castiga a Japón con aranceles y tierras raras, no con tiros.
3. **Capacidad industrial y naval.** China es la primera potencia industrial. Su armada es la mayor del mundo por número, con más de 370 buques de combate y previsión de 435 en 2030 [Pentágono, dic. 2025, vía prensa], y sus astilleros superan hasta 232 veces la capacidad estadounidense según una diapositiva de la inteligencia naval de EE. UU. [ONI, citada por The War Zone].
4. **Escalada graduada.** Un primer paso plausible sería una escalada graduada, con guardacostas, ejercicios y sanciones antes del primer disparo [CSIS, jun. 2024].
5. **Piezas nuevas.** Corea del Sur de Lee Jae-myung busca «restablecer plenamente» los lazos con China (→ apartado 6.7); el presidente de Filipinas dice que no puede quedar al margen de un conflicto por Taiwán, pero no permitirá ataques desde su suelo [Taipei Times, may. y ago. 2026]; el 61 % de los australianos ve a China más como socio económico que como amenaza [Lowy Institute, jun. 2026]. Son aliados que se cubren, no un bloque.
6. **Europa sin papel militar.** Solo visitas navales simbólicas, y los buques se reasignan a Ormuz y al mar Rojo [USNI News, 28 sep. 2026] (→ cap. 8).

Balance. La disuasión nuclear, las cadenas comerciales y la diversidad de posiciones aliadas elevan el coste de una guerra abierta. Una crisis podría comenzar por coerción marítima y económica antes de cruzar el umbral militar.

Impacto en Europa y en España.

- **Chips.** El golpe llegaría por el automóvil, la electrónica industrial y las energías limpias; los inventarios de chips se agotarían en semanas [Bloomberg Economics, ene. 2024]. Exposición directa de España a TSMC: sin dato público verificable; el efecto sería indirecto, vía las cadenas alemanas y francesas (→ apartado 6.2, → cap. 10).
- **Rutas.** El Indo-Pacífico fue el origen del 37 % de las importaciones de la UE en 2022 [Eurostat, feb. 2024]. Una cuarentena encarecería fletes y seguros en los puertos de Valencia y Algeciras, puertas del comercio Asia-Mediterráneo.
- **Sanciones.** Sancionar a China como a Rusia saldría mucho más caro a la UE (→ apartado 6.3); el trato de Pekín a Japón muestra que responde con tierras raras y comercio.
- **Energía y precios.** Un bloqueo que encarezca el gas natural licuado asiático competiría con Europa por los mismos cargamentos (→ cap. 7 y 8, con el tráfico por Ormuz gravemente alterado desde marzo de 2026 [OMI, 1 y 18–19 mar-2026; EIA, 6-oct-2026]).

Balance de mecanismos y límites. *Factores de riesgo:* un EE. UU. absorbido por su crisis interna deja ambigua la protección de Taiwán (armas «en suspenso», estrategia que omite el nombre de la isla) y Pekín puede leerlo como ventana (→ apartado 6.4). *Factores de contención:* la inteligencia estadounidense no ve un plan para 2027; la actividad aérea del EPL ha bajado en 2026; Pekín busca estabilizar la relación con Washington tras la cumbre; y el bloqueo es caro para China según el CSIS. La debilidad estadounidense aumenta más el riesgo de una cuarentena de prueba que el de una invasión.

Lo que el relato oficial no dice. Que «2027» es una fecha de capacidad y no de ataque; que el peligro inmediato no es el desembarco sino la normalización de una presión gris que ya cambia el statu quo (Pratas, Kinmen); y que el eslabón crítico de una cuarentena son las navieras: el CSIS recuerda que las empresas regulares no asumirían el riesgo si China empezara a bloquear, así que bastaría con disuadirlas para estrangular la isla sin hundir un barco [CSIS, jul. 2025].

Encadena con: vectores 6.2, 6.3, 6.4, 6.6, 6.7, 6.8 y los globales 6 (economía europea), 7 (energía), 9 (geopolítica externa) y 17 (OTAN).

Versiones oficiales frente a datos neutrales. Frente al Pentágono y a la inteligencia de EE. UU. (véase arriba), Pekín llama a Taiwán «asunto interno» y pide dejar de «exagerar la amenaza china» [Ministerio de Exteriores de China, vía The Defense Post, 20 mar. 2026] mientras ensaya el bloqueo. Taipéi usó 2027 como escenario del Han Kuang de 2025, como horizonte de planificación a uno o dos años [RFA, 21 mar. 2025], y la fecha le sirve ante un Parlamento que recortó el presupuesto especial [FAPA, 11 may. 2026]. Credibilidad: 2027 como fecha de ataque, baja, y de capacidad, alta; intención pacífica de Pekín, baja; uso político del 2027 en Taipéi, alta. Versión más creíble: capacidad creciente sin calendario y la cuarentena como vía más probable, base de Escenario 1 a Escenario 5.

PODER NO ESTATAL Y EJE SOBERANISTA

Qué se mide aquí. Quién, además de los Estados, mueve la política hacia China y el Indo-Pacífico; las cifras globales, en el cap. 11.

Gestoras e índices: el dinero sigue a la ponderación. En 2023 las financieras estadounidenses canalizaron 6.500 M$ a 63 empresas chinas señaladas por Washington: 3.700 M$ por índices de MSCI y al menos 1.900 M$ de BlackRock [Comité Selecto sobre el PCCh, 18 abr. 2024]. El capital pasivo se aleja solo: a finales de enero de 2026 Taiwán pesaba el 21,06 % del MSCI Emerging Markets y China el 20,93 %, por primera vez desde 2007 [Bloomberg, vía Taipei Times, 3 feb. 2026]. EE. UU. restringe desde el 2 de enero de 2025 invertir en chips, cuántica e IA chinos, y la ley de defensa del 18 de diciembre lo elevó a ley [Orrick, dic. 2025]. Lectura de XSEC: el riesgo de los fondos está ya más en TSMC que en China.

Tecnológicas: dependencia y presión para suavizar controles. China fue el 15,5 % de las ventas de Apple en el ejercicio 2025 [Apple, 10-K, 2025]. Nvidia gastó 4,9 M$ en lobby federal en 2025, siete veces más que en 2024 [Bloomberg, vía DeepLearning.AI, 20 feb. 2026], y logró vender el H200 a China a cambio del 25 % (→ apartado 6.2); ASML depende de China para cerca de una quinta parte de sus ventas (→ apartado 6.2). TSMC respondió a la presión con 165.000 M$ en Arizona [TSMC, 4 mar. 2025]. En el Golfo, G42 (Emiratos) retiró los equipos de Huawei para recibir 1.500 M$ de Microsoft [Fortune, 25 jun. 2024]. En energía y materias primas la palanca es estatal (→ apartado 6.2 y cap. 10).

Defensa: quién cobra la disuasión. Al paquete récord de 11.100 M$ para Taiwán, notificado el 17 de diciembre de 2025 [Al Jazeera, 18 dic. 2025], Pekín respondió sancionando a 20 empresas estadounidenses, entre ellas Northrop Grumman y L3Harris, con efecto simbólico [PBS NewsHour, 26 dic. 2025]. Australia se comprometió a poner

3.000 M$ en la base industrial de submarinos de EE. UU. y en octubre de 2025 había pagado 1.000 M$ [Baird Maritime, 14 oct. 2025], sin garantía de entrega (→ apartado 6.7).

Otros Estados en Washington. De 2016 a 2025 los registrados en la FARA por cuenta de China declararon unos 460 M$, sobre todo medios estatales; en 2024 Japón fue el primer país, con 48,5 M$ [OpenSecrets, vía Washington Examiner, 28 jul. 2025]. Taiwán gastó poco más de 25 M$ de 2016 a mediados de 2022, frente a más de 200 M$ de Japón y otros tantos de Corea del Sur [OpenSecrets, vía Responsible Statecraft, 4 ago. 2022]: su peso en el Congreso es político más que contratado.

Bruselas: el caso Huawei. En marzo de 2025 la fiscalía belga hizo 21 registros por presunta corrupción en el Parlamento Europeo en favor de Huawei desde 2021 [Jurist, mar. 2025], y el Parlamento vetó a los lobistas de la empresa [AFP, vía Yahoo News, mar. 2025]. Hay cinco imputados; el 16 de junio de 2026 la Cámara levantó la inmunidad de un eurodiputado y la mantuvo a otros tres por «una flagrante escasez de elementos concretos» [Euronews, 16 jun. 2026]. Huawei alega «tolerancia cero» con la corrupción. Instrucción abierta, sin juicio ni condena a la fecha de corte.

Australia, el caso mejor documentado. El senador Sam Dastyari anunció su dimisión en diciembre de 2017 tras saberse que había avisado a su donante Huang Xiangmo de que su teléfono podía estar intervenido [The Conversation, 12 dic. 2017]. Con las leyes de 2018 contra la injerencia, Di Sanh Duong fue el primer condenado: ocultó sus vínculos con el Departamento de Trabajo del Frente Unido [CDPP, 2024]. Puerta giratoria: el exministro de Comercio Andrew Robb empezó a asesorar a Landbridge, arrendataria del puerto de Darwin, el 1 de julio de 2016 por 880.000 A$ al año [Canberra Times, 6 dic. 2017]. Canberra quiere recuperar el puerto; Landbridge la demandó ante el CIADI el 24 de abril de 2026 [Maritime Executive, 1 may. 2026].

Foros y redes. El «Davos de verano» de 2026 reunió en Dalian a más de 1.700 participantes de más de 90 países [CGTN, 25 jun. 2026, medio estatal chino]; la Trilateral se reúne este año en Tokio [JCIE, 2026]. Documentado: fijan agenda y facilitan contactos; no, que decidan la política hacia China o Taiwán. Masonería en la región: sin dato público verificable.

Soberanía estatal y gobernanza. China es a la vez soberanista y promotora de la gobernanza global: su Iniciativa de Gobernanza Global, del 1 de septiembre de 2025, pone la «igualdad soberana» como primer principio [MAE de China, 1 sep. 2025]. Su vigilancia es real: China y Myanmar son los últimos en libertad en internet, con 9 sobre 100 [Freedom House, 2025], y empresas chinas suministraban vigilancia con IA a 63 países [Carnegie, sep. 2019]. Pero el «crédito social» no es una puntuación única por

ciudadano, sino un sistema fragmentado y centrado en empresas [MERICS, 11 feb. 2022], que las directrices de 2025 ordenan en torno a listas de incumplidores [Gobierno de China, 31 mar. 2025]. En Occidente hay convergencia en herramientas (el Reino Unido llevará a 50 los furgones de reconocimiento facial en vivo [The Register, 28 ene. 2026]), no en el modelo: la UE prohíbe la puntuación social desde febrero de 2025 [Comisión Europea, 4 feb. 2025].

Para 2026–2036 se examinan competencia de bloques, expansión nacional de la vigilancia y cambios en la gobernanza multilateral; cualquier concentración supranacional de decisiones requiere indicadores institucionales propios. Los pesos numéricos quedan suspendidos. Indicadores: (1) que un Estado de la UE o EE. UU. condicione servicios o derechos a una puntuación de conducta; (2) reconocimiento facial en vivo en la UE fuera de listas policiales o sin ley específica; (3) adhesión de un Estado de la UE o del G7 a la Iniciativa de Gobernanza Global.

Versiones oficiales frente a datos neutrales. Pekín niega injerir en otros países; la condena de Duong vincula una operación al Frente Unido. Washington invoca la seguridad nacional y vende el H200 a cambio de un porcentaje. Bruselas defiende su registro; según la fiscalía, la red operó desde 2021. Canberra presenta sus leyes como eficaces; la primera condena tardó cinco años y el puerto sigue en manos de Landbridge. El Equipo de Análisis XSEC cree, con credibilidad alta, la concentración corporativa, el lobby y la injerencia china documentada en Australia; media, el caso Huawei; baja, una coordinación central desde los foros o una convergencia hacia el modelo chino. No es verificable: las actas de Bilderberg y de la Trilateral, el presupuesto del Frente Unido, la influencia no registrada en la FARA ni el papel de la masonería.

ESCENARIOS PARA TAIWÁN (2026-2036)

Cinco escenarios mutuamente excluyentes. Cada uno recoge la trayectoria más grave que se alcanza en el periodo: si hay una cuarentena que se disuelve y vuelve a la coerción, cuenta como Escenario 2. Se examinan dos horizontes, hasta finales de 2029 y hasta 2036. La escasez de precedentes limita la confianza y no permite publicar pesos numéricos.

ESCENARIO 1 · COERCIÓN GRIS CONTINUADA SIN RUPTURA

Cómo se llega aquí. Continuidad: ejercicios periódicos, presión de guardacostas en Kinmen y Pratas, guerra cognitiva y económica, sin bloqueo declarado.

Consecuencias. Normalización de una presencia china cada vez más cerca de la costa; coste moderado y sostenido para Taiwán, seguros y fletes algo más caros; la UE opera con normalidad vigilada.

Disparadores. Elecciones locales taiwanesas (28 nov. 2026), presidenciales de 2028, nuevos paquetes de armas de EE. UU.

Indicadores de alerta. Incursiones de guardacostas dentro de las 12 millas, ejercicios con nombre alrededor de la isla, picos de la ADIZ.

Empuje a: G-n de fragmentación en bloques (→ cap. 13); en Europa, Escenario europeo 1 (degradación crónica) por precios y cadenas.

ESCENARIO 2 · CUARENTENA POR GUARDACOSTAS

Cómo se llega aquí. Un incidente (arrestos en Pratas o Kinmen, una provocación política) que Pekín convierte en «medida de aplicación de la ley»: inspecciones obligatorias y desvíos a puertos chinos.

Consecuencias. Desvíos de buques, subida de seguros, prueba de la voluntad de EE. UU., Japón y la UE; Taiwán puede resistir una cuarentena no militar [CSIS, jul. 2025].

Disparadores. Declaración política de Lai o del Legislativo; crisis interna en EE. UU. que Pekín interprete como ventana (→ apartado 6.4).

Indicadores de alerta. Anuncio de zonas de «inspección», concentración de guardacostas más allá de lo habitual (244 buques chinos detectados en julio de 2026 frente a 55 en junio y 30 en mayo, sin desglose por tipo [Hong Kong Free Press, 18 oct. 2026]), ausencia de aviso previo en la navegación.

Empuje a: G-n de crisis comercial global; en Europa, Escenario europeo 2 y Escenario europeo 3 por inflación importada.

ESCENARIO 3 · BLOQUEO MILITAR

Cómo se llega aquí. Escalada desde Escenario 2 o decisión deliberada de cortar el tráfico con submarinos, minas y fuerza naval.

Consecuencias. Gas agotado en unos diez días y petróleo en meses; riesgo de intervención de EE. UU. y Japón; en la economía mundial, en torno al 5 % de PIB [Bloomberg Economics, ene. 2024].

Disparadores. Fracaso de una cuarentena, hundimiento de un buque, ataque a un cable o a una instalación.

Indicadores de alerta. Minado, movimiento de submarinos, cierre de espacio aéreo.

Empuje a: G-n de guerra regional con efectos globales (→ cap. 13); Escenario europeo 3 y Escenario europeo 4 en Europa.

ESCENARIO 4 · INVASIÓN ANFIBIA

Cómo se llega aquí. Decisión de Xi tras la convicción de que EE. UU. no intervendrá o de que el EPL es capaz; hoy el Pentágono lo considera un objetivo de capacidad, no una orden [Pentágono, dic. 2025].

Consecuencias. Guerra de gran escala, coste del 10 % del PIB mundial [Bloomberg Economics, ene. 2024], posible uso nuclear en la escalada.

Disparadores. Declaración de independencia de iure, hundimiento de la defensa taiwanesa o una crisis estadounidense que la haga parecer segura.

Indicadores de alerta. Concentración de transportes anfibios y de ferris civiles, purgas que se detienen, movilización de reservas.

Empuje a: G-n de guerra de grandes potencias (→ cap. 13); Escenario europeo 4 en Europa.

ESCENARIO 5 · ACOMODO POLÍTICO O UNIFICACIÓN NEGOCIADA

Cómo se llega aquí. Cambio político en Taipéi (victoria del KMT en 2028, de línea conciliadora [Brookings, 2026]) y una fórmula de «un país, dos sistemas» o confederal pactada bajo presión.

Consecuencias. Pérdida de la ventaja tecnológica de Taiwán como activo occidental, TSMC bajo influencia china, y reacción japonesa y estadounidense; no es automáticamente pacífico para la región.

Disparadores. Elecciones de 2028, retirada estadounidense.

Indicadores de alerta. Declaración del KMT, concesiones sobre el Consenso de 1992.

Empuje a: G-n de orden chino ampliado (→ cap. 13); Escenario europeo 1 o Escenario europeo 5 en Europa si el mundo se estabiliza.

VECTOR 6.6. MAR DE CHINA MERIDIONAL Y FILIPINAS

Intensidad: 4/5 · Tendencia: estable en la forma (zona gris), creciente en frecuencia · Impacto en España: indirecto (rutas, fletes) · Impacto en la UE: medio-alto

El mapa de fricción. En **Second Thomas Shoal/Ayungin** el acuerdo provisional de julio de 2024 ha permitido los relevos: trece misiones al BRP *Sierra Madre* hasta el 4 de marzo de 2026 sin choques peligrosos, y otra en agosto [CSIS AMTI, 2026]; pero no evitó el incidente del 20 de julio de 2026, con un marinero filipino herido (véase abajo), y Pekín mantiene como objetivo que el buque se retire. En **Scarborough** la presión es mayor: el 10 de septiembre China declaró una «reserva natural» de unas 8.700 acres, un acto de soberanía [CSIS AMTI, sep. 2025]; y el 23 de julio de 2026 un guardacostas chino

disparó cañón de agua dos minutos a 50 metros de un buque filipino que llevaba combustible y víveres a pescadores, horas antes de un foro de seguridad en Manila con los cancilleres de China y EE. UU. [Malay Mail, 23 jul. 2026].

Derecho y diplomacia. El laudo del 12 de julio de 2016 concluyó que los «derechos históricos» dentro de la línea de los nueve puntos carecían de base en la Convención del Mar; en su décimo aniversario, 13 países, EE. UU. y Japón entre ellos, reafirmaron que es vinculante [Cancillería de Filipinas, vía NST e Interaksyon, jul. 2026]. China no lo reconoce.

EE. UU. y la disuasión. El Tratado de Defensa Mutua de 1951 obliga a cada parte ante un ataque armado [Congressional Research Service]; no consta que se haya invocado por cañones de agua o choques. EE. UU. tiene el misil Typhon en Filipinas desde abril de 2024 y el NMESIS en Batanes, a menos de 200 km de Taiwán, desde abril de 2025 [DVIDS; Inquirer]. Pero Manila no quiere ser beligerante ni permitirá ataques desde su suelo (→ apartado 6.5) [Taipei Times, 20 may. y 14 ago. 2026].

Lo que pasa por aquí. Los ocho estrechos del mar de China Meridional movieron 6,4 billones de dólares en 2024, el 21 % del comercio marítimo mundial, y por Malaca pasó el 29 % del petróleo transportado por mar en el primer semestre de 2025 [CSIS, 2025].

Balance causal. *Aumenta la exposición:* unos EE. UU. con la mirada hacia dentro pueden envalentonar a los guardacostas y las armas «en suspenso» inquietan a los socios. *En sentido contrario:* la presión china en Scarborough no depende de Washington, y EE. UU., Japón y Filipinas han estrechado la integración militar (acuerdo de acceso recíproco Japón-Filipinas desde el 11 de septiembre de 2025 [SCMP, 2025]).

Lo que el relato oficial no dice. Que el Ayungin es una tregua táctica, no una solución, y que los incidentes se concentran en momentos diplomáticos; en nuestra lectura, Pekín calibra la presión para que nada active el tratado.

Encadena con: vectores 6.5, 6.7, 6.8 y los globales 6 (economía europea), 9 (geopolítica externa) y 17 (OTAN).

Versiones oficiales frente a datos neutrales. Los guardacostas filipinos registraron 64 acciones coercitivas chinas en 2025 [Guardacostas de Filipinas, vía Inquirer, 8 mar. 2026]; Pekín no publica recuento (sin dato público verificable) y presenta cada choque como expulsión «conforme a la ley» en Huangyan Dao (Scarborough) [Guardacostas de China, vía CGTN, 24 jul. 2026]. El 20 de julio de 2026, en el Ayungin, Manila denunció que agentes chinos hirieron a un marinero con un bastón [Inquirer, 21 jul. 2026]; Pekín habló de un «ataque violento» filipino [CGTN, 24 jul. 2026]. El AMTI respalda la tendencia: 933 días-buque de guardacostas chinos en Scarborough en el primer

semestre de 2026, frente a 1.099 en todo 2025 [AMTI, vía Daily Tribune, 5 jul. 2026]. Credibilidad: Manila, media (parte interesada, pero coincidente con el AMTI); Pekín, baja; AMTI, alta. Versión más creíble: presión creciente en Scarborough; el arreglo del Ayungin sirve para los relevos, pero ya no evita el choque físico.

VECTOR 6.7. JAPÓN, COREA, AUSTRALIA Y AUKUS

Intensidad: 3/5 · Tendencia: al alza (rearme y cobertura política de cada aliado) · Impacto en España: bajo y mediato · Impacto en la UE: medio (presencia naval, comercio, eje Corea del Norte-Rusia)

Japón. Tokio da por alcanzado el 2 % del PIB en defensa en el ejercicio 2025 (unos 11 billones de yenes), dos años antes de lo previsto, y revisa este año sus tres documentos estratégicos [USNI News, dic. 2025]; con el criterio del SIPRI es bastante menos (véase abajo). El choque con Pekín → apartado 6.5.

Corea del Sur. Lee Jae-myung viajó a Pekín en enero de 2026 con unos 200 empresarios y habló de «restablecimiento pleno» de los lazos [NBC News, ene. 2026]. A la vez, EE. UU. aprobó que Corea construya submarinos de propulsión nuclear y Seúl se comprometió a llegar al 3,5 % del PIB en defensa en 2035 [UPI, nov. 2025]: seguridad con Washington, comercio con Pekín. **Corea del Norte** envió entre 14.000 y 15.000 soldados a Rusia desde octubre de 2024 [CRS]. El eje Moscú-Pyongyang y su coordinación con Pekín → cap. 7.

Australia y AUKUS. La posición australiana combina compromisos militares, dependencia comercial y exposición a la influencia exterior.

- *Dependencia comercial.* Las exportaciones de bienes y servicios a China fueron de 188.700 millones de dólares australianos en 2024-25, en torno al 29 % del total, y el mineral de hierro es más del 55 % de lo que se vende a China [DFAT/ABS, 2024-25]; el comercio bilateral sumó 325.000 millones en 2025 [Lowy Institute, jun. 2026]. Pekín mostró su palanca entre 2020 y 2024 con aranceles y vetos a cebada, vino, carbón y langosta, que no se levantaron del todo hasta diciembre de 2024 [CNBC, mar. 2024; RTHK, oct. 2024].
- *Exposición militar.* Del 21 de febrero al 9 de marzo de 2025 una flotilla china dio la vuelta a Australia y disparó fuego real en el mar de Tasmania con aviso mínimo, lo que desvió vuelos comerciales [USNI News, 25 feb. 2025]; ASPI lo leyó como señal coercitiva: toda Australia está al alcance [ASPI, mar. 2025].
- *AUKUS en duda razonable.* La revisión del Pentágono de diciembre de 2025 confirmó el pacto y buscó ponerlo en «la mejor posición posible»; EE. UU. construye 1,2

submarinos Virginia al año y necesita 2,33 para cumplir [ABC News, 5 dic. 2025], y un informe del CRS de enero de 2026 plantea abiertamente que Australia podría no recibirlos nunca [USNI News, 27 ene. 2026]. Se esperan tres desde comienzos de los años treinta [ABC News, dic. 2025].

Según el Lowy, el 31 % de los australianos confía en EE. UU. (mínimo histórico) y el 28 % en China; el 51 % cree que Australia debería distanciarse de EE. UU. bajo Trump; el 61 % ve a China más como socio económico que como amenaza (+11 puntos); y el 68 % apoya AUKUS [Lowy Institute, jun. 2026]. Australia es la pieza más expuesta: depende de China para pagar, de EE. UU. para defenderse y de submarinos que pueden llegar tarde.

Europa en el Pacífico. Francia es el único país europeo con presencia sustancial: unos 3.000 militares, sobre todo en Nueva Caledonia y la Polinesia, con dos fragatas de vigilancia, tres patrulleros y aviones de patrulla marítima [FRS; East-West Center]. En 2026 la misión *Jeanne d'Arc* (*Dixmude* y *Aconit*, unos 800 militares) partió el 17 de febrero hacia el Indo-Pacífico y Balikatan [Naval News, feb. 2026]; Alemania y los Países Bajos enviaron buques [CEIAS], pero se reasignan a Ormuz y al mar Rojo [USNI News, 28 sep. 2026]. Despliegue español en 2026: sin dato público verificable.

Balance causal. *Aumenta la exposición:* la confianza de los aliados en EE. UU. está en mínimos y cada uno cubre su apuesta. *Factor de contención:* Japón, Corea y Taiwán suben su gasto con independencia de Washington, el Pentágono confirmó AUKUS y los lazos entre Japón, Australia y Filipinas se estrechan (Australia compra fragatas japonesas Mogami [WTOP/AP, abr. 2026]).

Lo que el relato oficial no dice. Que AUKUS es una apuesta a diez o quince años que choca con la capacidad industrial de EE. UU., y que Australia tiene más que perder en un bloqueo comercial que en un tiroteo.

Encadena con: vectores 6.1, 6.3, 6.5, 6.6, 6.8 y los globales 7 (energía), 9 (geopolítica externa) y 17 (OTAN).

Versiones oficiales frente a datos neutrales. Canberra mantiene para AUKUS de 268.000 a 368.000 millones de dólares australianos en treinta años [Gobierno de Australia, vía The New Daily, 14 mar. 2023], pero la Estrategia de Defensa de 2026 ya subió un 34 % el primer decenio, hasta 71.000-96.000 millones [The Nightly, 16 abr. 2026]. En EE. UU., la Oficina Presupuestaria del Congreso sitúa la construcción naval un 17 % por encima de lo que calcula la Armada [CBO, ene. 2025]. Auditoría pública del coste total: sin dato público verificable. Tokio da por alcanzado el 2 % del PIB sumando guardacostas y gastos «relacionados» [Nippon.com, 2025]; el SIPRI cuenta el 1,4 % en 2025 [SIPRI, vía Nippon.com, abr. 2026]. Credibilidad: horquilla australiana, media;

calendario estadounidense de entregas, baja; 2 % japonés, media. Versión más creíble: Australia pagará más y recibirá más tarde; Japón se rearma, pero menos de lo que sugiere el 2 %.

VECTOR 6.8. RIESGO DE ESCALADA Y SEÑALES DEL INDO-PACÍFICO PARA EUROPA

Intensidad: 4/5 · Tendencia: al alza, con techo nuclear · Impacto en España: indirecto · Impacto en la UE: alto en seguridad económica, bajo en lo militar directo

Capacidad. Las cifras nucleares y navales están en el análisis de escalada en Taiwán (apartado 6.5); el *Fujian*, tercer portaaviones, entró en servicio el 5 de noviembre de 2025 [War on the Rocks, 2025]. Número no equivale a eficacia: el Pentágono señala purgas de mandos que causan «disrupciones a corto plazo» [War on the Rocks, 2025].

Coordinación. No hay alianza formal China-Rusia-Corea del Norte-Irán, pero sí señales: bombarderos chinos y rusos juntos alrededor de Japón en junio de 2026 [USNI News, 30 jun. 2026], el tratado Rusia-Corea del Norte con asistencia mutua [CRS], tropas norcoreanas en Rusia (→ cap. 7) y la relación de Irán con Moscú y Pekín (→ cap. 8). El Libro Blanco japonés lo trata como un riesgo creciente [Libro Blanco de Defensa de Japón, ago. 2026].

Qué puede hacer Europa. No disuadir a China; sí reducir su propia vulnerabilidad.

1. Mapear y almacenar chips críticos para automoción y defensa, y acelerar la Ley de Chips (→ cap. 10).
2. Preparar con aliados un plan de respuesta a una cuarentena: seguros, escoltas, reservas de gas, sanciones graduadas (→ cap. 8 y → apartado 6.3).
3. Mantener presencia naval simbólica pero sostenida con Japón, Australia y Corea, y tratar el Indo-Pacífico dentro de la OTAN y con EE. UU. (→ vector global 17).
4. Una línea de comunicación con Pekín que evite que Europa se lea como parte beligerante o como mero espectador.

Balance causal. El riesgo de cuarentena aumenta con la ambigüedad estadounidense; la disuasión nuclear y la interdependencia económica son frenos importantes.

Encadena con: vectores 6.1, 6.2, 6.5, 6.6, 6.7 y los globales 6 (economía europea), 7 (energía), 9 (geopolítica externa) y 17 (OTAN).

Versiones oficiales frente a datos neutrales. Pekín declara 1,91 billones de yuanes para defensa en 2026, un 7 % más [Defense News, 10 mar. 2026]. Para 2025, el SIPRI estima 335.500 M$ y el IISS 341.000 M$, frente a 244.800 M$ oficiales (un 37-39 %

más); el Pentágono, entre un 32 % y un 63 % más [CSIS ChinaPower, sep. 2026]. Pekín dice mantener el arsenal nuclear en el «nivel mínimo» [Libro Blanco de control de armamentos, vía The Friday Times, dic. 2025]; el SIPRI cuenta 620 ojivas en enero de 2026, 20 más en un año, y 775 silos [SIPRI, vía SCMP, jun. 2026]. Credibilidad: presupuesto chino, baja como nivel y alta como tendencia; SIPRI e IISS, alta; horquilla alta del Pentágono, media; «nivel mínimo», baja. Versión más creíble: gasto real de unas 1,4 veces el declarado y un arsenal que crece más despacio, pero crece.

BALANCE DE MECANISMOS Y LÍMITES

La seguridad europea depende en parte de la capacidad estadounidense, mientras la política rusa y los conflictos regionales siguen sus propios mecanismos.

Factores de riesgo.

- *Ventana de oportunidad para Pekín.* Las ventas de armas a Taiwán están «en suspenso» y la estrategia de defensa de EE. UU. no nombra la isla [Global Taiwan Institute, may. 2026; The Diplomat, ene. 2026]. Una crisis estadounidense figura entre los disparadores de Escenario 2 y de Escenario 4 (→ apartado 6.4, apartado 6.5), y la confianza de los australianos en EE. UU. (31 %) es un mínimo histórico [Lowy Institute, jun. 2026].
- *Dependencia europea.* Refino chino de más del 90 % de las tierras raras para imanes, déficit de la UE camino de 400.000 M€ y baterías chinas que caen un 22 % en EE. UU. y suben un 40 % en la UE (apartado 6.2, apartado 6.3): Europa recibe el desvío.
- *Europa sin papel militar en Asia.* Solo visitas navales simbólicas, con buques reasignados a Ormuz y al mar Rojo [USNI News, 28 sep. 2026].

Lo que en sentido contrario, o amortigua.

- *Debilidad económica y demográfica de China.* Crecimiento del 4,3 % y del 4,5 % en el segundo y el tercer trimestre, inversión inmobiliaria un 20,6 % menor, paro juvenil del 18,9 % y población en caída (apartado 6.1). Una crisis en EE. UU. dañaría a China antes que beneficiarla.
- *Interdependencia.* ASML prevé que China sea en torno al 20 % de sus ventas de 2026, Pekín tiene 633.400 M$ en bonos del Tesoro y el yuan no sustituye al dólar (apartado 6.2, apartado 6.4).
- *Preferencia china por la estabilidad y tregua comercial.* El comercio con EE. UU. crece un 4,1 %, la tregua llega al 10 de enero de 2027, la inteligencia estadounidense no ve un plan de invasión para 2027 y las entradas en la ADIZ bajaron en 2026 (apartado 6.4, apartado 6.5).

- *Aliados que se arman por su cuenta.* Japón sube su gasto en defensa con independencia de Washington: el 2 % del PIB según Tokio [USNI News, dic. 2025], el 1,4 % según el SIPRI [SIPRI, vía Nippon.com, abr. 2026].
- *Menos presión para elegir bando.* Es una lectura de XSEC, no un dato: un EE. UU. replegado exige menos alineamiento y deja a Bruselas más margen para pactar con Pekín, como el cupo de híbridos del 9 de octubre [OSW, 14 oct. 2026].

Balance: el efecto exterior es limitado. Refuerza el riesgo para Europa, que es vulnerable en imanes, baterías y chips con o sin crisis estadounidense, y la ambigüedad sobre Taiwán. La debilidad de EE. UU. favorece antes una cuarentena de prueba que una invasión.

INTERACCIONES Y EFECTO EN ESPAÑA

Cruces con los demás capítulos. EE. UU.: de su política interna dependen la tregua y la ambigüedad sobre Taiwán, y cada mercado que cierra desvía excedente chino a Europa (→ cap. 5). Rusia: bombarderos conjuntos cerca de Japón y tropas norcoreanas en Rusia, sin alianza formal (→ cap. 7). Oriente Medio: con Ormuz, un bloqueo en Asia haría competir a China y a Europa por el mismo GNL (→ cap. 8). Sur Global: primer socio de media Sudamérica y triangulación por Marruecos y Turquía (→ cap. 9). Transversales: imanes, chips y baterías (→ cap. 10); déficit, aranceles y deuda (→ cap. 11).

Qué supone para Europa. Es destino del excedente chino y rehén de sus insumos: déficit de más de 400.000 M€ en 2026 [OSW, 14 oct. 2026], el 98 % de los paneles solares importados en 2024, de China [Eurostat, 9 oct. 2025], e imanes sin alternativa antes de 2030 (apartado 6.2). Su palanca no es militar: cupo, condiciones a la inversión y reservas.

España, punto por punto. Mecanismos e indicadores a doce meses; sin probabilidades XSEC calibradas.

- *Coche eléctrico y plantas chinas.* Mercado y plataforma: marcas chinas con el 12,2 % del año y el 16,4 % en septiembre [km77, sep. 2026], Chery-Ebro en Barcelona y CATL-Stellantis en Zaragoza (apartado 6.3). El cupo y la Industrial Accelerator Act empujan a producir aquí: empleo con tecnología ajena. Indicador: cuota china sostenida por encima del 15 % en 2027.
- *Déficit comercial.* 42.278 M€, en torno al 74 % del déficit exterior (apartado 6.3); la vía del diálogo atrae inversión, pero no corrige el saldo. Indicador: si el déficit vuelve a crecer en 2026.

- *Tierras raras, renovables y baterías.* El automóvil y la eólica dependen de imanes chinos; Zaragoza cambia la dependencia del producto por la de la tecnología de CATL. Vigilar paradas de líneas en España por falta de imanes.
- *Puertos.* COSCO Shipping Ports controla desde 2017 el 51 % de las terminales de Noatum en Valencia y Bilbao [Container Magazine, 13 jun. 2017]; la de Valencia tiene 3,5 millones de TEU de capacidad [Maritime Executive, 8 jun. 2023]. Una cuarentena de Taiwán (Escenario 2) se notaría en semanas en fletes y seguros de Valencia y Algeciras.
- *Turismo.* 795.484 turistas chinos en 2025 (+22,6 %), el 0,8 % del total, con 2.207 M€ de gasto [Turespaña, feb. 2026]: poco peso, pero es la palanca usada contra Japón (apartado 6.5).
- *Deuda.* Tenencias chinas de deuda española: sin dato público verificable. El canal son la inflación importada y los tipos, con la prima de riesgo como termómetro (→ cap. 11).

Ruptura grave es que Pekín restablezca los controles ampliados de tierras raras o niegue licencias a Europa hasta parar líneas, que la tregua EE. UU.-China se rompa con subida de aranceles o que haya una cuarentena de Taiwán. La escala:

- equilibrio tenso (suspensiones prorrogadas, coerción gris habitual): 58 %;

Disparadores: que la prórroga de la suspensión no se publique antes de vencer; una declaración en Taipéi o Tokio que Pekín lea como provocación; un choque con heridos en el mar de China Meridional; una crisis interna en EE. UU. (→ cap. 5).

Indicadores a semanas vista: 10 de noviembre, vence la suspensión de los controles de octubre de 2025; 18-19 de noviembre, cumbre de la APEC en Shenzhen [Distrito de Longgang (Shenzhen), 6 ene. 2026]; 27 de noviembre, galio, germanio y antimonio; 28 de noviembre, locales en Taiwán; 29 de noviembre, generales en España, que deciden si sigue la línea de abril con Pekín (→ cap. 3); 1 de diciembre, cupo de híbridos como pronto; 1 de enero de 2027, veto de EE. UU. a imanes chinos en armas; 10 de enero, fin de la tregua. Y, cada semana, las licencias de imanes a Europa.

BALANCE DEL CAPÍTULO

Conclusiones clave

1. China crece por exportaciones, no por hogares: 4,5 % en el tercer trimestre y superávit de 938.100 M$ hasta septiembre [Reuters, 19 oct. 2026; AP, 14 oct. 2026]. El PIB

oficial, credibilidad baja como nivel (Rhodium: 2,5-3 % en 2025); la deuda ampliada supera el 120 % [FMI, feb. 2026].

2. Las tierras raras son un arma guardada, no desmontada: refino de más del 90 % [AIE, 2026], ya usada contra Japón. Su carácter «no discriminatorio», credibilidad baja.
3. La tregua EE. UU.-China es una pausa con fechas: 10 nov. 2026 y 10 ene. 2027 [Mining Technology, 27 abr. 2026; InvestingLive, sep. 2026].
4. Europa recibe el desvío: déficit de 359.800 M€ en el corte publicado en abril para 2025, más de 400.000 M€ en 2026, y el 11,7 % del mercado de coches; el cupo de híbridos no toca subsidios ni sobrecapacidad [Eurostat; Dataforce; OSW].
5. España: déficit de 42.278 M€ (en torno al 74 % del exterior), 12,2 % de cuota china en coches, plantas en Barcelona y Zaragoza y COSCO en Valencia y Bilbao; atrae inversión sin corregir el saldo.
6. Taiwán: «2027» es una fecha de capacidad, no de ataque; el peligro inmediato es una cuarentena de guardacostas, no el desembarco.
7. La geografía del Indo-Pacífico y los compromisos de seguridad elevan la exposición de Australia; la disuasión nuclear y las relaciones comerciales limitan las opciones de los aliados.
8. Las cifras oficiales, con pinzas: gasto militar chino real de unas 1,4 veces el declarado [SIPRI; IISS]; Japón, 2 % según Tokio y 1,4 % según el SIPRI; el arreglo del Ayungin ya no evita el choque físico.
9. Poder no estatal: el capital de gestoras e índices y el lobby tecnológico (Nvidia y el H200) pesan en la política de controles; la injerencia china está documentada en Australia y el caso Huawei sigue en instrucción; no hay evidencia suficiente para atribuir una dirección coordinada.
10. Europa no tiene papel militar en Asia: debe reducir su vulnerabilidad (chips, imanes, plan ante una cuarentena).

Fechas: 10, 18-19, 27, 28 y 29 nov.; 1 dic.; 1 y 10 ene. 2027.

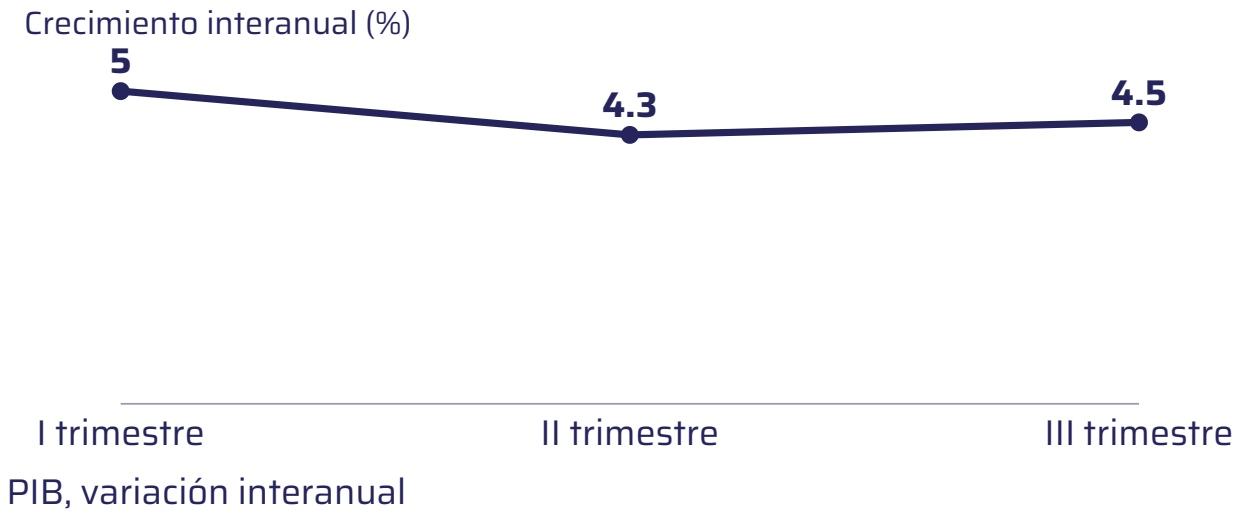
Indicadores de alerta

indicador	situación actual	umbral	horizonte
Entradas mensuales en la ADIZ de Taiwán	121-216 aeronaves en 2026, frente a 222-392 en 2025 [Taiwan Security Monitor, mayo 2026]	superar las 222 al mes o ejercicio con nombre alrededor de la isla	0-3 meses
Cuarentena de guardacostas	244 buques chinos detectados en julio de 2026 (55 en junio) [Hong Kong Free Press, 18 oct. 2026]	zonas de «inspección» anunciadas o incursiones dentro de las 12 millas	0-12 meses

indicador	situación actual	umbral	horizonte
Licencias chinas de exportación de tierras raras	ampliación suspendida hasta el 10 nov. 2026; licencias caso por caso para siete tierras [Mining Technology, 27 abr. 2026]	no renovación de la suspensión o negativa de licencias a Europa	10 nov. 2026
Fin de la tregua EE. UU.-China	prorrogada hasta el 10 ene. 2027 [InvestingLive, sep. 2026]	no prórroga o restablecimiento de los controles ampliados	10 ene. 2027
Cuota de marcas chinas en coches de la UE	11,7 % en agosto de 2026 [Dataforce, vía Autoevolution, sep. 2026]	más del 15 % mensual sostenido	0-12 meses
Déficit comercial UE-China	359.800 M€ en 2025, según el corte de abril [Eurostat, vía Euronews, 15 abr. 2026]	más de 400.000 M€ en 2026 [OSW, 14 oct. 2026]	2026-2027

Balance causal: el efecto exterior es limitado; refuerza la vulnerabilidad europea y española (imanes, coches, déficit) y la ambigüedad sobre Taiwán, pero no la probabilidad de guerra, porque China es débil por dentro, depende de los mercados y prefiere la estabilidad.

FIGURA 6.1 · CRECIMIENTO DEL PIB DE CHINA EN 2026 (INTERANUAL)

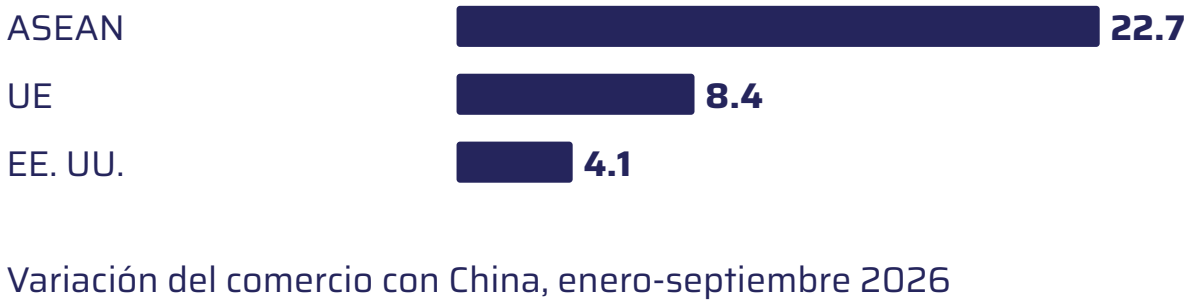


FUENTE: Reuters (19 oct. 2026); Oficina Nacional de Estadística de China (jul. 2026) · Corte: 20 de octubre de 2026.

FIGURA 6.2 · CUOTA DE CHINA EN LA CADENA DE LAS TIERRAS RARAS

FUENTE: Mining Technology (27 abr. 2026); Agencia Internacional de la Energía (2026) · Corte: 20 de octubre de 2026.

FIGURA 6.3 · COMERCIO DE CHINA POR DESTINO: CRECIMIENTO EN LOS NUEVE PRIMEROS MESES DE 2026



FUENTE: MLex (oct. 2026) · Corte: 20 de octubre de 2026.

7. RUSIA Y EL ESPACIO POSTSOVIÉTICO

Rusia es el único actor que combina frente a Europa una guerra abierta, una agresión por debajo del umbral del artículo 5 dentro de la Unión y una economía organizada para sostener ambas durante años. Se remiten EE. UU. (→ cap. 5), China (→ cap. 6), Ormuz (→ cap. 8), cables y ciber (→ cap. 10), defensa europea (→ cap. 3) y deuda (→ cap. 11).

Las otras dos se confirman con precisiones:

- **Washington trata con Moscú por encima de Europa** (vector 9). El director de la CIA, John Ratcliffe, pasó unas ocho horas y media en Moscú el 25 de agosto de 2026, primera visita de ese cargo desde noviembre de 2021, en «contactos entre servicios» sin Putin, según el Kremlin [AP/PBS, 26-08-2026; The Moscow Times, 25-08-2026]; en octubre, Moscú «no descartaba» volver a las trilaterales [Reuters, oct. 2026] (→ apartado 7.3).
- **La OTAN se europeíza a la fuerza** (vector 17). En Ankara (7-8 de julio de 2026) la Alianza llamó a Rusia «amenaza a largo plazo», dijo que europeos y Canadá «asumen una mayor responsabilidad» y fijó unos 70.000 millones de euros anuales de apoyo militar a Ucrania en 2026-2027 [Declaración de Ankara, 08-07-2026; IDSA, jul. 2026]; de la etiqueta «OTAN 3.0», sin dato público verificable.

La alteración del tráfico por Ormuz desde marzo de 2026 no demuestra una mejora fiscal rusa. Los ingresos rusos por petróleo y gas cayeron un 22 % interanual en septiembre y un 17,2 % en enero-septiembre. Por separado, las compensaciones presupuestarias a las refinerías alcanzaron 305.500 millones de rublos en septiembre. Ambas series describen presión fiscal, pero estos datos no permiten atribuir toda la caída de ingresos a las compensaciones [Ministerio de Finanzas de Rusia vía The Bell y Ukrainska Pravda, 05-10-2026].

7.2 VECTOR 8. GUERRA HÍBRIDA RUSA Y SABOTAJES EN LA UE (AMPLIADO)

Recuento. No hay cifra oficial europea: el IISS midió que las operaciones rusas se cuadruplicaron de 2023 a 2024 [IISS, ago. 2025, vía CRS], AP suma al menos 151 incidentes de febrero de 2022 a marzo de 2026 [CRS, 11-08-2026] y el Centro Sahaidachnyi, ucraniano y parte interesada, 522 [Newsweek, 30-09-2026]. La horquilla mide la incertidumbre de atribución.

- **Sabotaje.** Cuatro paquetes incendiarios del GRU, al menos, en carga aérea en 2024, dos voladuras de vía en Polonia el 16-11-2025 y, en agosto de 2026, un dron con explosivo junto a un Antonov de carga para Ucrania en Leipzig/Halle [CRS, 11-08-

2026], que Berlín atribuyó a Moscú cerrando un consulado ruso [Washington Examiner, sep. 2026].

- **Cables.** Once averías en el Báltico en quince meses y al menos seis incidentes sospechosos entre diciembre de 2025 y enero de 2026 [CRS, 11-08-2026]; Londres denunció en abril una operación de submarinos de la GUGI sobre sus cables [Ministerio de Defensa británico, 09-04-2026, vía CRS] (→ cap. 10).
- **Flota fantasma.** La UE sanciona 673 buques (21.º paquete) [Tech Times, 23-07-2026]. En septiembre el 57 % del petróleo marítimo ruso viajó en petroleros sancionados, 50 con bandera rusa frente a 22 un año antes [CREA, oct. 2026]: abordarlos es abordar a Rusia.
- **Drones.** 144 avistamientos sospechosos entre agosto de 2024 y febrero de 2026 en 13 aliados e Irlanda, con aeropuertos cerrados en Alemania, España y Dinamarca y autoría rusa «muy probable», quizá desde buques [IISS vía AP, 02-07-2026, y The Aviationist, 03-07-2026]. El 26-02-2026 un buque espía ruso lanzó un dron en el Øresund hacia el *Charles de Gaulle* [Euronews, 24-09-2026].
- **Ciber y GPS.** Varsovia atribuye al FSB el ataque de diciembre de 2025 a 30 instalaciones energéticas [Reuters vía CRS]; Lituania cuenta 36 antenas rusas de suplantación GPS (3 a comienzos de 2025), con 450 km de alcance desde Kaliningrado [Reuters vía LIGA, 26-05-2026].
- **Injerencia.** 540 incidentes en 2025, 29 % atribuidos a Rusia y 65 % sin atribuir; Francia, segundo objetivo (107); España, 11. Moscú sube un 7 % su presupuesto de medios estatales, a 146.300 millones de rublos en 2026 [SEAE, 12-03-2026].
- **Intermediarios.** Un estudio de 145 «agentes de bajo nivel» reclutados para sabotajes halla redes compartimentadas y reutilizadas [CRS, 11-08-2026].

España. Los buques sancionados cerca de Canarias se quintuplicaron en 2025, unos 50 a la semana, y hay campañas para acercar a militares, policías y guardias civiles a posiciones prorrusas [DSN vía Xataka, 18-05-2026, y Libertad Digital, 14-05-2026]. Para la Policía, NoName057(16) y afines son franquicias de una estructura de unas 250 personas en Rusia [The Objective, 27-07-2026]. La CIA avisó, según El Mundo, de drones Gerbera (4-5 kg de carga) lanzados desde mercantes contra España, Francia o Italia; Roma lo negó y Defensa calló [Euronews, 24-09-2026]. Morón pone 300 carteles antidrones, con multas de hasta 4,5 millones [El Confidencial Digital, 15-09-2026]. Ante el 29N, Pravda ES o InfoDefense Español explotan la vivienda, la amnistía y la migración [The Objective, 14-10-2026] (→ cap. 4).

Respuesta. Francia abordó el *DF Peak* el 12-10-2026, al menos su quinto petrolero desde 2024 [gCaptain, 13-10-2026], y VIGINUM vio en los disturbios del 17 de octubre influencia extranjera «mínima» antes y amplificación rusa después [Europeans Today, 19-10-2026]. También abordan Suecia (quinta vez el 3-05-2026) [Kyiv Independent, may. 2026] y EE. UU. (*Marinera*, enero) [Al Jazeera, 18-02-2026], y vigila Baltic Sentry desde enero de 2025; Estonia dejó de abordar ante dos o tres buques armados rusos en el golfo de Finlandia [Marine Insight, 13-04-2026].

Versiones frente a frente.

- *Moscú* lo niega todo: el *DF Peak*, «piratería»; Patrushev: «el bloqueo será roto» [gCaptain, 13-10-2026; Al Jazeera, 18-02-2026]. Baja.
- *Bruselas y Berlín* señalan a Rusia, pero Bruselas deja el 65 % sin atribuir y Berlín no publica sus pruebas forenses de Leipzig. Media-alta.
- *Varsovia* habla de sabotaje «sin precedentes», pero los drones de 2025 quedaron sin autor (→ apartado 7.4). Alta en el diagnóstico, media en la prueba.
- *Madrid* lo reconoce por escrito (DSN) y calla en público. Media.
- *Washington* reconoce la «zona gris» rusa [ODNI 2026 vía CRS], pero su secretario de Energía quiere pasar petroleros de la flota «mala» a la «buena» [United24, 20-10-2026]. Media-baja.

El Equipo de Análisis XSEC da por cierta (alta) una campaña rusa dirigida y creciente, no que todo incidente sea ruso. La alerta de la CIA: media-baja como amenaza concreta, alta como señal.

Lo que el relato oficial no dice. La atribución política va por delante de la prueba penal, y Moscú lo sabe. La respuesta marítima se agrieta: Estonia se retira, Rusia reabandera, Washington legaliza. Y los 11 incidentes de España frente a los 107 de Francia no prueban inmunidad, sino probablemente menos vigilancia (valoración XSEC).

ESCENARIO 1 · MESETA ALTA

Cómo se llega aquí: ritmo actual de incidentes, sin víctimas masivas. **Consecuencias:** gasto en protección y desgaste político. **Disparadores:** negociación EE. UU.-Rusia estancada. **Indicadores de alerta:** recuentos mensuales estables. **Empuje a:** Escenario europeo 1 y MP-4.

ESCENARIO 2 · ESCALADA SISTEMÁTICA

Cómo se llega aquí: más ataques a logística, aeropuertos y puertos, también en el sur (España, Italia), con drones desde buques. **Consecuencias:** cierres aeroportuarios recurrentes, primeras víctimas aisladas. **Disparadores:** abordajes en serie, más ayuda a Ucrania, elecciones. **Indicadores de alerta:** avistamientos en Rota, Morón o Torrejón; escoltas navales rusas en Gibraltar. **Empuje a:** Escenario europeo 3 y CPS-3.

ESCENARIO 3 · ATAQUE HÍBRIDO A GRAN ESCALA CON VÍCTIMAS

Cómo se llega aquí: sabotaje con decenas de muertos o apagón de días en un Estado miembro. **Consecuencias:** artículo 4, posible debate del 5, pánico. **Disparadores:** choque naval por un abordaje o ventana de retirada de EE. UU. **Indicadores de alerta:** reconocimiento de infraestructuras energéticas, detenciones en racimo. **Empuje a:** Escenario europeo 3/Escenario europeo 4 o, por reacción, MP-5.

ESCENARIO 4 · DESESCALADA PACTADA

Cómo se llega aquí: un alto el fuego en Ucrania. **Consecuencias:** menos sabotajes; la FIMI sigue. **Disparadores:** acuerdo trilateral. **Indicadores de alerta:** caída sostenida de incidentes durante tres meses. **Empuje a:** Escenario europeo 1/Escenario europeo 5.

Disparadores: el 29N, el *DF Peak*, las trilaterales. Indicadores a semanas vista: escoltas rusas en el Canal o Gibraltar, avisos aéreos por drones en España, picos de FIMI en castellano, detenciones por sabotaje.

Encadena con: vectores 2, 4, 13, 17 y 8B (→ apartado 7.4); Ucrania → apartado 7.3; defensa europea → cap. 3.

7.3 VECTOR 8A. UCRANIA: ALTO EL FUEGO, CONGELACIÓN O GUERRA LARGA

Intensidad: 5/5 · Tendencia: empeorando en la diplomacia y la retaguardia; el frente, estancado · Impacto en España: medio-alto · Impacto en la UE: muy alto

El frente: conquistas que no hay. Putin dijo el 16 de octubre haber tomado 6.500 km² y 310 localidades en 2026; el ISW constata 144,5 km² netos en enero-septiembre y una pérdida neta de unos 122 km² desde el 1 de septiembre [ISW, 16-10-2026; United24, 17-10-2026]. Donde Gerasimov ve 500 km² ganados en Donetsk, el ISW ve una pérdida rusa de 198, compensada en parte por 104,5 en Zaporiyia [ISW, 16-10-2026]. Lo explican el bloqueo de Starlink a las unidades rusas desde febrero, las contraofensivas de Huliaipole y Oleksandrivka (más de 400 km² en enero-marzo) y las restricciones del Kremlin a Telegram [Euromaidan Press, 15-03-2026; NV/ISW, 2026]. Al ritmo de julio, Rusia no

completaría Donetsk ni en 2027 [DeepState vía Euromaidan Press, 03-08-2026]; el Kremlin cuenta con ello para finales de febrero [Bloomberg vía The Moscow Times, 20-10-2026].

Bajas y mano de obra. Mediazona y la BBC identifican con nombre a 258.989 militares rusos muertos, un suelo y no un total [Mediazona, 21-09-2026]. El CSIS estima 525.000-625.000 bajas ucranianas (125.000-150.000 muertos) y una proporción rusa frente a ucraniana cercana a 8 a 1 en el primer semestre, por los drones [CSIS vía NV, 2026]. El reclutamiento ruso cae: 71.216 contratos en el primer trimestre, mínimo en tres años [J. Kluge, datos del presupuesto federal, 2026], con primas en 56 de 85 regiones, frente a 31 hace un año [Novaya Gazeta Europe, 30-07-2026]. Kiev atribuye a Moscú un plan de movilizar a 500.000 personas este otoño [Euromaidan Press, 18-07-2026] que el Kremlin niega [EUobserver, 2026] (→ apartado 7.9). Ucrania busca a dos millones de prófugos de la movilización y tiene 200.000 soldados ausentes sin permiso [ministro de Defensa vía Kyiv Independent, 14-01-2026].

Guerra aérea y energía. Rusia lanzó 6.732 Shahed en septiembre, señuelos incluidos, un 30 % más que en agosto [Institute for Science and International Security, oct. 2026]; Kiev dice haber derribado 4.657 (1.935 de reacción), pero no publica cuántos recibe [Defence Industry Europe, 12-10-2026]. La ONU cuenta 328 civiles muertos y 2.105 heridos en septiembre (un 85 % más que un año antes), 2.570 muertos en enero-septiembre y 600.000 personas sin luz en Kiev tras el 13-14 de octubre [HRMMU-ONU, 16-10-2026]. Más de 230 ataques a térmicas, la nuclear por encima del 55 % de la electricidad y 6.000-7.000 millones de dólares de reparaciones urgentes [France 24, 20-10-2026]; el gas aguanta, con 14,6 bcm almacenados [Shmyhal vía Ukrainska Pravda, 28-08-2026]. La baza ucraniana son los drones de largo alcance: Rusia prohibió exportar gasóleo en julio [Kyiv Independent, 10-10-2026] y Kiev dice haber inutilizado el 51 % de su refino [Kyiv Independent, 04-10-2026], sin verificación posible desde que Putin vetó publicar esos datos el 28 de septiembre [ibid.].

Negociación: Washington presiona a Kiev, no a Moscú. Las trilaterales de Abu Dabi y Ginebra (febrero) se atascaron en el Donbás, la central de Zaporiyia y las garantías (15 años ofrecidos por EE. UU., más de 20 pedidos por Kiev) y, suspendidas en marzo por la guerra con Irán, solo dejaron canjes de prisioneros [PBS/AP, 25-02-2026]. Desde julio Moscú exige toda Donetsk [Bloomberg vía Ukrainska Pravda, 22-07-2026]. En octubre empuja Washington: Miami (día 9), donde Rubio habló de «estancamiento» peligroso [Al Jazeera, 10-10-2026], Oslo (día 20) [Al Jazeera, 20-10-2026] y Witkoff con Putin en San Petersburgo el 21 [The Moscow Times, 20-10-2026]. El 9 de octubre Trump pactó con Putin la vuelta del gasóleo ruso, con licencia hasta abril de 2027 [Kyiv Independent, 10-

10-2026], y suspendió 60 días la ley Graham de sanciones secundarias, aprobada en el Senado por 86 a 11 [NBC News, 16-10-2026]. Kiev denuncia tres ataques balísticos en una semana sin alerta de EE. UU., límites a Starlink y Patriot pagados (PURL) sin contrato; Washington lo niega [Euromaidan Press, 20-10-2026]. Emiratos, Turquía y el Vaticano ponen sede, canjes y gestos [Catholic News Agency, 2026; America Magazine, 16-10-2026]; de mediación china activa, sin dato público verificable (→ cap. 6).

Ayuda occidental. La de EE. UU. cayó un 99 % en 2025 y Europa la sustituyó en dinero [Kiel Institute, 2026], no en armas: el 30 % de la ayuda militar europea de enero-junio de 2026 compró material estadounidense y más del 90 % del PURL sale de arsenales de EE. UU. [Kiel Institute, 13-08-2026]. La UE cubre 2026-2027 con 90.000 millones de euros de deuda común [Kiel Institute, 13-08-2026], más lo pactado en Ankara (→ apartado 7.1). El préstamo de reparaciones con los activos rusos inmovilizados (unos 210.000 millones en la UE, 185.000 en Euroclear) lo bloquea Bélgica y lo apoyan España, Polonia, Suecia, Países Bajos y los bálticos; el agujero de 2027 es de 78.000 millones de dólares y la cita, el Consejo Europeo de diciembre [Latin Times, 16-10-2026]. España comprometió 1.000 millones para 2026 [La Moncloa, 18-03-2026].

Economía y adhesión. El Banco Nacional prevé un 1,8 % de crecimiento y un 10 % de inflación en 2026 y subió el tipo al 16 % el 17 de septiembre [BNU vía Interfax-Ucrania, sept. 2026]. Levantado el veto húngaro por Magyar, el 13 de octubre se abrieron dos grupos de capítulos, cuatro de seis [Euronews, 13-10-2026]; la agricultura anticipa resistencias en Polonia y Francia [Evropeiska Pravda, 14-10-2026].

Versiones oficiales frente a frente

Quién	Qué dice	Qué dicen los datos	Credibilidad
Moscú	Avance «seguro»; tregua solo con retirada ucraniana del Donbás	Pérdidas netas desde septiembre [ISW]	Baja en lo militar; alta en sus condiciones
Kiev	Ha recuperado 800 de los 890 km² perdidos en 2026 [Kyiv Post, 23-09-2026]	El signo cuadra con el ISW, la magnitud no; calla sus efectivos	Media
Washington	Rusia lleva ventaja; la inteligencia fluye	Frente estancado; presión documentada sobre Kiev	Baja
Berlín y París	«Rusia solo negocia bajo presión»; no seguirán a EE. UU. en el gasóleo [Merz vía Meduza, 12-10-2026]; 1.569 sancionados [Kyiv Post, 13-10-2026]	Europa paga, pero depende de armas de EE. UU.	Media-alta
Madrid	«Nada sobre Ucrania sin Ucrania»; garantías en la Coalición de Voluntarios [La Moncloa, 24-08-2026]	Coherente con su voto sobre los activos; poco peso militar	Alta en intención, baja en influencia

Quién	Qué dice	Qué dicen los datos	Credibilidad
Pekín	Paz «aceptada por todas las partes», sin condenar a Rusia	Sin mediación verificable	Baja

El Equipo de Análisis XSEC cree el diagnóstico del ISW y la ONU (alta), las condiciones del Kremlin (alta) y las quejas concretas de Kiev sobre Washington (media-alta, por la licencia del gasóleo); no cree el balance territorial ruso ni en una presión estadounidense simétrica (baja), y de ahí parte.

Lo que el relato oficial no dice

- Rusia no gana en el frente, pero puede ganar en la red eléctrica, en Washington y en la financiación de 2027.
- El dinero europeo sin armas de EE. UU. no se convierte en Patriot.
- La baza de las refinerías choca con un gasóleo casi un 70 % más caro desde la guerra con Irán [NBC News, 16-10-2026] (→ cap. 8).
- Kiev tampoco publica sus bajas ni los drones que recibe.

ESCENARIO 1 · ALTO EL FUEGO NEGOCIADO CON GARANTÍAS

Cómo se llega aquí: Moscú congela la línea a cambio de alivio de sanciones y parte de Donetsk; la Coalición de Voluntarios despliega una fuerza con garantías de EE. UU. **Consecuencias:** menos presión energética y migratoria; reconstrucción con empresas españolas; Rusia se rearma en 3-5 años. **Disparadores:** acuerdo Witkoff-Putin aceptado por Kiev; préstamo de reparaciones aprobado. **Indicadores de alerta:** tregua energética recíproca; calendario electoral en Ucrania. **Empuje a:** estabilización tensa (→ cap. 13); apartado 7.9.

ESCENARIO 2 · CONGELACIÓN SIN ACUERDO

Cómo se llega aquí: armisticio impuesto por Washington, sin garantías ni fuerza europea; Kiev cede de hecho el resto de Donetsk. **Consecuencias:** crisis política en Kiev; Europa paga sin seguridad; Rusia gana una pausa para rearmarse hacia 2028-2030. **Disparadores:** corte formal de inteligencia o de Patriot; pacto bilateral EE. UU.-Rusia. **Indicadores de alerta:** más sanciones levantadas; Washington pide «parar donde están». **Empuje a:** orfandad estratégica (→ cap. 3); apartado 7.4, apartado 7.9.

ESCENARIO 3 · GUERRA LARGA DE DESGASTE

Cómo se llega aquí: nadie cede; Rusia bombardea la red y avanza poco; Ucrania golpea refinerías; Europa financia 2027. **Consecuencias:** más víctimas civiles y refugiados, gasto de defensa sostenido y presión sobre la deuda (→ cap. 3, cap. 11). **Disparadores:** fracaso

de Oslo y San Petersburgo; movilización rusa parcial. **Indicadores de alerta:** más de 6.000 Shahed al mes; avance ruso neto inferior a 100 km² al mes. **Empuje a:** apartado 7.2, apartado 7.7.

ESCENARIO 4 · RUPTURA DE UN FRENTE

Cómo se llega aquí: variante probable (12 puntos): apagón en Kiev y falta de interceptores e infantería abren un hueco en Zaporiyia o Kramatorsk; improbable (3 puntos): la crisis de reclutamiento fuerza un repliegue ruso. **Consecuencias:** cientos de miles de refugiados y crisis en la OTAN, o inestabilidad en Moscú y riesgo de escalada. **Disparadores:** apagón de varios días; retirada de Starlink. **Indicadores de alerta:** avances rusos de más de 500 km² al mes; evacuaciones masivas. **Empuje a:** apartado 7.2, apartado 7.4; migración (→ cap. 4).

Los escenarios se examinan como alternativas de trabajo sin una probabilidad propia para cada subcaso.

Disparadores: Witkoff-Putin, la primera ola de frío, el Consejo Europeo de diciembre. Indicadores a semanas vista: horas diarias de corte en Kiev, ataques balísticos sin alerta de EE. UU., Patriot entregados frente a firmados, ataques a refinerías y fin de la suspensión de la ley Graham (mediados de diciembre).

Encadena con: vectores 8 (apartado 7.2), 8B (apartado 7.4), 8E (apartado 7.7), 9 y 17 (→ cap. 5 y cap. 3), 7 (→ cap. 8).

7.4 VECTOR 8B. EL BÁLTICO Y EL FLANCO ESTE

Intensidad: 4/5 · Tendencia: militarización lenta en los dos lados y fricción marítima creciente · Impacto en España: medio (unos 600 militares en Letonia y exposición indirecta) · Impacto en la UE: muy alto

Kaliningrado, Suwałki y Narva. El corredor de Suwałki, unos 100 km entre Bielorrusia y Kaliningrado, es el punto más expuesto: Lituania y Polonia ensayan su evacuación por Podlaquia con unos 3.000 efectivos lituanos de emergencias y 1.000 voluntarios [United24, 28-09-2026]. Patrushev ya acusa a la OTAN de preparar el «bloqueo» del enclave [Al Jazeera, 18-02-2026]. En la rusohablante Narva, la «República Popular de Narva» de Telegram tenía 60-70 suscriptores cuando saltó a la prensa [CEPA, 19-03-2026]: no hay separatismo detectable, pero el relato está listo.

Finlandia. Frontera terrestre cerrada desde el 15-12-2023 y prorrogada el 4-06-2026 «hasta nuevo aviso» por la migración instrumentalizada [Gobierno de Finlandia, 04-06-2026]. Rusia restaura el cuartel Rybka de Petrozavodsk para el 44.º Cuerpo de Ejército

(hasta 15.000 soldados) y levanta en Novaya Vilga su primera base nueva desde la URSS, para 4.000-6.000 militares [Yle vía Ukrainska Pravda, 11-06-2026]: crece la infraestructura; las tropas siguen en Ucrania.

Polonia. Gasta en defensa el 4,8 % del PIB en 2026 (2,2 % en 2022), con un déficit previsto del 7,1 % y rebaja de Moody's de A2 a A3 el 18-09-2026 [LIGA, sep. 2026]. Los unos 20 drones del 10-09-2025, algunos hasta 300 km dentro, trajeron Eastern Sentry; la Fiscalía de Lublin cerró el caso el 8-10-2026 sin autor [Ukrainska Pravda, 08-10-2026]. El 30-07-2026 un misil de crucero estalló en Tarnawa-Kolonia sin víctimas: «todo indica» que era ruso, según Tusk; «otro acto temerario», según la OTAN [Al Jazeera, 30-07-2026].

La OTAN sobre el terreno. La brigada alemana 45, en Rūdninkai, a 30 km de Bielorrusia, tiene «casi el 80 %» de plazas cubiertas, pero a sus dos batallones de combate les falta el 40 % del personal; Berlín forzará destinos de hasta 1.000 militares para llegar a 4.800 a finales de 2027 [Euronews, 14-09-2026]. España tiene unos 600 militares de la brigada Guadarrama XII en Ādaži y una batería NASAMS en Lielvārde, con relevo en diciembre [Menorca.info, 26-07-2026]. Washington canceló en mayo la rotación de una brigada acorazada a Polonia (unos 4.000 soldados) y bajó de cuatro a tres brigadas en Europa [Stars and Stripes, 20-05-2026]; estudia recortes mayores (→ apartado 7.9) mientras promete una base permanente en Polonia [Stars and Stripes, 18-09-2026].

¿Un «test» del artículo 5? Sería ambiguo y barato (Narva, el tránsito a Kaliningrado, un abordaje con escolta rusa) y buscaría dividir a los aliados. Los drones de 2025 y el misil de julio ya fueron ensayos de umbral, sin atribución ni respuesta común.

Versiones frente a frente.

- *Moscú*: la OTAN prepara el bloqueo de Kaliningrado y la Armada lo «romperá» (→ apartado 7.2). Baja.
- *Tallin* (inteligencia exterior): Rusia no pretende atacar a la OTAN en 2026 y probablemente tampoco en 2027, porque la disuasión funciona [Defense News, 11-02-2026]. Alta.
- *Berlín*: el jefe de la Defensa fija 2029 como fecha posible de un ataque, «o antes» [Ukrainska Pravda, 15-05-2026]. Media: horizonte de planificación, no predicción.
- *Varsovia y Vilna* planifican para lo peor (alta como prudencia); *Washington* recorta y promete (media-baja como garantía); *Madrid* mantiene el despliegue sin debate (media).

El Equipo de Análisis XSEC parte de la lectura estonia: no hay ataque convencional inminente, sí preparación para la década.

Disparadores: un abordaje con escolta rusa, drones o misiles con víctimas y la recomendación del Pentágono de comienzos de noviembre (→ apartado 7.9). Indicadores a semanas vista: buques armados rusos en el golfo de Finlandia, cortes del tránsito ferroviario a Kaliningrado, concentraciones en el Distrito Militar de Leningrado, cierres de espacio aéreo en el este de Polonia.

Encadena con: vectores 8, 9 y 17; Bielorrusia → apartado 7.5; Ártico → apartado 7.6; defensa europea → cap. 3.

7.5 VECTOR 8C. MOLDAVIA, BIELORRUSIA Y EL CÁUCASO

Intensidad: 3/5 · Tendencia: Moldavia y Armenia se alejan de Moscú; Bielorrusia y Georgia se hunden en su órbita · Impacto en España: bajo · Impacto en la UE: alto

Moldavia. El PAS retuvo la mayoría absoluta en septiembre de 2025 (algo más del 50 %, frente al 24,2 % de Dodon) en comicios competitivos pese a la compra de votos [European Forum / OSCE-ODIHR, 09-2025]; Chisináu cifra lo gastado por «agentes del Kremlin» en comprar votos en 2024 en unos 200 millones de euros, casi el 1 % del PIB, y Moscú lo niega [Gobierno de Moldavia vía Reuters, 02-04-2025]. La gobernadora de Gagauzia, Evghenia Guțul, fue condenada en primera instancia a siete años por canalizar 42,5 millones de lei (unos 2,5 millones de dólares) de la red de Ilan Shor [IDEA, 08-2025; NV, 05-08-2025]. En junio y julio de 2026 abrió sus dos primeros grupos de negociación con la UE [OSW, 16-06-2026; Euronews, 10-07-2026]. Transnistria vive sin gas pagado desde que Gazprom cortó el 1-01-2025 por una deuda de 709 millones de dólares que Chisináu rebaja a 8,6: en agosto, más de 51.000 hogares sin gas y apagones de hasta ocho horas [The Moscow Times, 05-08-2026]. Rusia manda gas «humanitario», Tiraspol elige el 13 de diciembre al sucesor de Krasnoselski (favorito, Vitali Niagu) y el 76,9 % de sus exportaciones ya va a la UE [Logos Press, 16-10-2026]; Zajárova promete responder «con todos los medios necesarios» a una «agresión» contra los «compatriotas» [Capital.ro, 21-05-2026]. Credibilidad de Chisináu sobre la injerencia: media-alta (la avalan observadores y condenas, no la cifra); la de Moscú sobre una Moldavia «militarizada», baja [EUvsDisinfo, 2025-2026].

Bielorrusia. El Oreshnik está «en servicio de combate» desde diciembre de 2025, con imágenes satelitales compatibles en Krichev y mando ruso [RFE/RL, 02-2026; Jamestown, 2026]; del arsenal nuclear táctico no hay cifra pública verificable, y la FAS señala Asipóvichi como depósito probable [RFE/RL, 2025]. En Zapad-2025 el Kremlin habló de más de 100.000 efectivos; Londres vio unos 6.000 en Bielorrusia y Vilna, unos

30.000 en total [Kyiv Independent, 09-2025]: credibilidad rusa, baja. El enviado de Trump, John Coale, logró 250 liberaciones en marzo y 25 en septiembre de 2026 a cambio de levantar sanciones a bancos, potasa y empresas [AP, 19-03-2026 y 16-09-2026], pero Viasna aún contaba 912 presos políticos en septiembre, con 362 casos nuevos [Viasna vía Mezha, 09-2026]: Lukashenko vacía y rellena las cárceles. Los globos de contrabando hicieron cerrar a Lituania la frontera en octubre de 2025 (más de 170 vuelos afectados) [The Moscow Times, 27-10-2025].

Cáucaso Sur. Sueño Georgiano congeló la adhesión hasta 2028 y pidió ilegalizar cinco fuerzas opositoras (el 37,8 % del voto en 2024), con fallo posible hasta junio de 2027 [JAMnews, 2026]; hay 49 condenados y 65 en preventiva por las protestas [TI Georgia, 15-04-2026], y Moscú elogia que Tiflis «proteja sus intereses nacionales» [Zajárova vía JAMnews, 23-01-2026]. En Armenia, Pashinián ganó el 7 de junio de 2026 con el 49,7 % y 64 de 105 escaños frente al bloque del multimillonario ruso-armenio Karapetián (23,3 %) [JAMnews, 06-2026]; Ereván ha suspendido de hecho su participación en la OTSC y Putin ofreció retirar la base de Gyumri «mañana mismo» [Georgia Today, 03-09-2026]. La «ruta Trump» (TRIPP), 42 km por Syunik con un 74 % estadounidense en la gestora, no empezará antes de finales de 2026 o 2027 [Al Jazeera, 26-05-2026; Interfax, 24-08-2026], y Bakú condiciona el tratado a una nueva Constitución armenia [Mirror-Spectator, 06-08-2026]: paz rubricada, no firmada (credibilidad media).

Asia Central. China ya supera a Rusia como socio (Moscú comerció más de 50.000 millones de dólares con la región en 2024 [Jamestown, 2026]) y Tokáyev pidió en público a Putin «congelar» la guerra [United24, 25-07-2026]: equilibrio, no ruptura (→ cap. 6).

Lo que el relato oficial no dice. Moscú pierde Armenia sin pelear y gana Georgia sin disparar; el canje con Minsk rompe la unidad de sanciones UE-EE. UU. y premia la toma de rehenes; Transnistria ya no depende de Rusia para comerciar, solo para calentarse, y Washington, transaccional, deja a la UE sola en la condicionalidad democrática.

ESCENARIO 1 · CONTENCIÓN CON DESGASTE

Cómo se llega aquí: relevo continuista en Tiraspol, gas «humanitario» a cuentagotas, presos por sanciones en Minsk. **Consecuencias:** Moldavia avanza despacio; Bielorrusia sigue de plataforma nuclear e híbrida. **Disparadores:** inercia. **Indicadores de alerta:** gas de Tiraspol, recuento de Viasna. **Empuje a:** apartado 7.4, flanco este en tensión estable.

ESCENARIO 2 · CRISIS INVERNAL EN TRANSNISTRIA Y PRESIÓN SOBRE CHISINÁU

Cómo se llega aquí: corte invernal, pasaportes rusos, agitación en Gagauzia. **Consecuencias:** emergencia humanitaria y desplazados, con coste para la UE. **Disparadores:** fin del gas «humanitario»; incidente con las cerca de 1.500 tropas rusas [The Moscow Times, 15-01-2025]. **Indicadores de alerta:** apagones más largos, amenazas por los «compatriotas», movimientos en Cobasna. **Empuje a:** apartado 7.2.

ESCENARIO 3 · DESHIELO TRANSACCIONAL

Cómo se llega aquí: Minsk libera a casi todos, Washington levanta sanciones y reabre la embajada cerrada en 2022 [AP, 15-09-2026]. **Consecuencias:** brecha transatlántica sobre Bielorrusia; más margen para Chisináu. **Disparadores:** alto el fuego en Ucrania (→ apartado 7.3). **Indicadores de alerta:** reapertura de la embajada. **Empuje a:** cap. 5.

ESCENARIO 4 · ESCALADA MILITAR DESDE BIELORRUSIA O TRANSNISTRIA

Cómo se llega aquí: ruptura en Ucrania o repliegue estadounidense (→ apartado 7.9). **Consecuencias:** frente norte contra Ucrania o presión sobre Suwałki. **Disparadores:** concentración rusa en Bielorrusia por encima de Zapad-2025. **Indicadores de alerta:** trenes militares, cierre total de fronteras. **Empuje a:** apartado 7.4 y apartado 7.9.

Disparadores: fin del gas «humanitario» y sucesión en Tiraspol. Indicadores a semanas vista: entregas de gas a Tiraspol, duración de los apagones y tono de Moscú sobre los «compatriotas».

Encadena con: vectores 8, 8A, 8B, 9 y 17.

7.6 VECTOR 8D. EL ÁRTICO

Intensidad: 3/5 · Tendencia: militarización creciente, choque directo improbable · Impacto en España: bajo · Impacto en la UE: medio-alto

El ministro finlandés de Defensa sitúa en Kola «la mayor parte» de la capacidad estratégica rusa (submarinos nucleares, bombarderos) y denuncia instalaciones nuevas junto a su frontera [Liga / Euronews, 16-02-2026]. Por Ucrania, las fuerzas terrestres de Kola quedaron en una quinta parte y la Flota del Norte, intacta [Barents Observer, 2023], que en julio de 2026 desplegó lanzadores Bastión en el Barents [EurAsian Times, 08-2026].

Ruta Marítima del Norte y China. Rosatom da más de 37 millones de toneladas anuales en 2024-2025, un 14 % más previsto en 2026 y más de 30 viajes chinos de contenedores; el tráfico China-Rusia fue de 5,4 millones de toneladas en 2025, un 15 %

[Interfax, 01-09-2026] (cifras sin auditar del operador estatal: credibilidad media). Guardacostas chinos y rusos patrullan el mar de Bering desde 2024 [Radio Canada International, 2024] (→ apartado 7.8).

Svalbard y cables. Oslo advirtió en febrero de que Rusia y China buscan más presencia en el archipiélago [The Local, 06-02-2026]. Según Reuters, fuerzas británicas, noruegas y estadounidenses frustraron un ejercicio de la GUGI que simulaba inutilizar los dos cables de unos 1.400 km entre Svalbard y el continente; Moscú calla, niega todo sabotaje [Euromaidan Press / Reuters, 10-09-2026] (credibilidad aliada media-alta) y acusa a Oslo de «militarizar» Svalbard [RCI, 14-03-2025]. En el paso GIUK, los submarinos con Kalibr amenazan blancos europeos y Londres responde con «Atlantic Bastion» [FPRI, 08-2025] (→ cap. 10).

OTAN nórdica. El 6 de junio de 2026 la OTAN activó en Finlandia su novena fuerza avanzada, dirigida por Suecia: unos 600 soldados ampliables a 1.200 ante 1.340 km de frontera [Defence24, 2026]. Groenlandia y la presión de Trump sobre Dinamarca desde enero de 2026 [WBAY, 14-01-2026] → cap. 5.

Lo que el relato oficial no dice. Washington mira al Ártico por China y por Groenlandia, una fractura que según el jefe de la inteligencia noruega «puede servir a los intereses rusos y chinos» [The Local, 06-02-2026]; para Europa la amenaza es Kola, y es la que menos titulares tiene.

Indicadores a semanas vista: salidas de submarinos de Kola hacia el GIUK, buques de la GUGI cerca de Svalbard y escaladas sobre Groenlandia que congelen la cooperación aliada.

Encadena con: vectores 8, 8B, 9, 15 y 17.

7.7 VECTOR 8E. LA ECONOMÍA DE GUERRA RUSA

Intensidad: 4/5 · Tendencia: deterioro lento, sin colapso a la vista · Impacto en España: medio (GNL ruso y precio de la energía) · Impacto en la UE: alto

La guerra ya no hace crecer la economía rusa; la lastra: un 0,9 % en 2026 y en 2027 [FMI, WEO oct. 2026, vía Meduza, 13-10-2026], inflación del 6,35 % en septiembre [Rosstat vía Interfax, 09-10-2026] y tipo del 14 % hasta la reunión del 23 de octubre [Banco de Rusia vía The Star, 12-09-2026]. El paro del 2,1 %, mínimo histórico [Izvestia, 24-07-2026], es escasez: faltarán unos 3,1 millones de trabajadores hasta 2030 [Nóvak vía Interfax, 19-05-2026].

Más guerra con menos dinero. El presupuesto 2027-2029 sube la «defensa nacional» a 17,1 billones de rublos en 2027 (unos 203.000 millones de dólares), un 27 % más de lo previsto y más de un tercio del gasto federal [Reuters vía ARY News, 29-09-2026; Euromaidan Press, 29-09-2026; Reuters vía Kyiv Post, 03-10-2026], en torno al 6,8 % del PIB según cálculo del Equipo de Análisis XSEC (SIPRI, con una definición más amplia, daba un 7,5 % para 2025 [SIPRI, abr. 2026]). El déficit de 2026 se revisa del 1,6 % al 3,2 % del PIB [TASS, sept. 2026], superado en solo cuatro meses [FT vía Ukrinform, 29-05-2026]; los ingresos previstos de petróleo y gas bajan de 8,9 a 7,6 billones [Reuters vía ARY News, 29-09-2026] y el Fondo Nacional de Bienestar tenía 3,8 billones líquidos el 1 de octubre, el 1,6 % del PIB [Ministerio de Finanzas vía TASS, 07-10-2026]. El agujero se tapa con el IVA al 22 % [Meduza, 24-09-2025] y 7,7 billones de deuda nueva en 2027 [Reuters vía ARY News, 29-09-2026].

Las sanciones muerden, pero no rompen. Las de EE. UU. a Rosneft y Lukoil desvían el flujo: Rusia exporta cerca de su récord de 4,2 millones de barriles diarios, las sancionadas solo firman el 15 % de las ventas y el resto pasa por intermediarios como la emiratí Redwood (24 %) y la rusa Rusexport (26 %); el Urals, a unos 57 dólares en julio, rebasa el techo europeo de 44,1 [KSE Institute, Russian Oil Tracker, ago. 2026; Evropeiska Pravda, 15-01-2026]. Tras la guerra con Irán, Washington prorrogó las licencias al crudo ruso en el mar, que Bessent había descartado [AP vía WSLS, 17-04-2026], y las de Lukoil fuera de Rusia vencen el 29 de octubre [Baker McKenzie, 15-04-2026]. KSE prevé ingresos por exportación de petróleo de 158.000 millones de dólares en 2025, 182.000 en 2026 y 157.000 en 2027 [KSE Institute, ago. 2026]: llegan divisas, pero el presupuesto recibe menos (apartado 7.1).

Gas: la dependencia europea residual. El gas ruso cubre aún un 12 % de la demanda de la UE y sus importaciones crecen en 2026 un 7 % por gasoducto y un 11 % en GNL [ACER vía Euronews, 01-07-2026]. En el primer semestre la UE compró 9,89 millones de toneladas a Yamal: Francia, 3,6; Bélgica, 2,9, y **España, 2,7 (34 cargamentos)** [FT/Kpler vía Ukrainska Pravda, 13-07-2026; Urgewald, 13-07-2026]. El gas ruso ronda el 15 % de las importaciones españolas de 2026, pero en septiembre no llegó ninguno, por primera vez desde 2021 [Enagás vía Reuters/GBM, 12-10-2026], y Francia recibió el 72 % del GNL ruso desembarcado en la UE [CREA, oct. 2026]. El GNL con contrato largo queda prohibido el 1 de enero de 2027, y el gasoducto, el 30 de septiembre de 2027 [Evropeiska Pravda, 02-02-2026]; Hungría y Eslovaquia dependen en un 70-80 % [Euronews, 01-07-2026].

Versiones frente a frente. Reshétnikov llamó «incidente estadístico» a la caída del 14,3 % de la inversión en el primer trimestre, la peor desde 2009 [Jamestown, 08-06-2026; Re:Russia, 12-06-2026] (baja). El Banco de Rusia prevé un 4 % de inflación en 2027 [The Star, 12-09-2026] y sus propios encuestados, un 5 % [Interfax, 14-10-2026] (media). Kallas vende 1.600 registros nuevos como «la mayor ampliación» de las sanciones, de efecto no medido [Georgia Today, 12-10-2026] (media); Washington sanciona sobre el papel y exime en la práctica (media). El Equipo de Análisis XSEC se queda con los datos primarios rusos cotejados con KSE, CREA, el FMI y SIPRI: estancamiento, déficit y reservas menguantes, sin quiebra.

Lo que el relato oficial no dice. El presupuesto de 2027 promete más gasto militar, un déficit menor (2,2 %) y 1,08 billones para el Fondo Nacional de Bienestar [TASS, sept. 2026]: solo cuadra con un petróleo caro que KSE no ve, y Siluánov avisa de desvíos de hasta 4 billones al año en 2026-2028 [FT vía Ukrinform, 29-05-2026]. La inteligencia ucraniana, parte interesada, cree que Rusia aguanta hasta 2027-2028 [Kyiv Independent, 07-09-2026], y el Equipo de Análisis XSEC coincide: el límite es la mano de obra y el crédito al 14 %. Rusia no quiebra, pero se empobrece y depende más de China.

Disparadores: el Banco de Rusia (23 de octubre), el fin de las licencias de Lukoil (29 de octubre) y el veto al GNL (1 de enero). Indicadores a semanas vista: tipo oficial, rublo y liquidez del Fondo; cargamentos de Yamal; Urals frente al techo.

Encadena con: vectores 7, 8F, 9 y 17 (→ cap. 10; → cap. 11).

7.8 VECTOR 8F. EL EJE CON CHINA, IRÁN Y COREA DEL NORTE

Intensidad: 4/5 · Tendencia: consolidándose, asimétrico y transaccional · Impacto en España: medio-bajo directo, alto por la vía china · Impacto en la UE: alto

China, el pulmón. El comercio bilateral creció un 30,6 % en enero-septiembre de 2026, hasta 214.300 millones de dólares [Aduanas de China vía TASS, 14-10-2026]. China aporta cerca del 75 % del doble uso «de alta prioridad» que recibe Rusia, aunque los controles han reducido esas importaciones a menos de la mitad en valor [KSE Institute, 02-04-2026], y casi todo el comercio se paga ya en yuanes o rublos [Putin vía Prensa Latina, 20-05-2026]: menos dólar, más dependencia de Pekín. Power of Siberia 2 marca el límite: el memorando de 2025 (50.000 millones de m^3 al año) sigue sin precio ni financiación, Pekín ofrece 120-130 dólares por 1.000 m^3 y Moscú pide más del doble, y la renta, de 2.500 a 4.300 millones de dólares al año, queda lejos de los 20.000 millones que dejaba Europa [The Moscow Times, 04-09-2025]. Cuando la UE sancionó a 14 empresas chinas, Pekín vetó el doble uso a 14 entidades europeas, entre ellas la francesa Cavok UAS [AP vía Fortune, 24-07-2026] (→ cap. 6).

Irán, socio sin alianza. El tratado de enero de 2025 descarta la alianza militar [CSIS, 08-07-2025]; atacado Irán, Peskov dijo que «no hubo peticiones» de ayuda [Al-Monitor, 05-03-2026] y Putin ofreció el 8 de octubre «hacer todo lo posible» por resolverlo [Al Jazeera, 08-10-2026]. La dependencia se ha invertido: Rusia fabrica en Alabuga, en parte bajo tierra, los Geran derivados del Shahed [Ukrainska Pravda, 19-09-2026] (→ cap. 8).

Corea del Norte, la más útil en el frente. A comienzos de 2026 seguían en Kursk unos 11.000 soldados norcoreanos, con unas 6.000 bajas según el NIS surcoreano [Kyiv Independent/Yonhap, 13-02-2026], y podían haber llegado más de 12 millones de proyectiles de 152 mm [Yonhap vía Yahoo News, 13-07-2025]. Pyongyang gana experiencia de combate y ayuda técnica [Kyiv Independent/Yonhap, 13-02-2026] (media: no hay acuerdos públicos).

Versiones y credibilidad. Moscú y Pekín hablan de «asociación» y niegan la ayuda letal (baja: las aduanas chinas lo desmienten); Teherán, de socio estratégico sin garantía de defensa (media); Pyongyang, de «fraternidad» (baja); Washington y Bruselas, de «eje» (media: sobrestiman la coordinación). Para el Equipo de Análisis XSEC es una red transaccional sin mando común, coordinada de verdad en sanciones, drones, misiles y propaganda; basta para sostener la guerra rusa y para que crisis en Taiwán, el Golfo y Europa coincidan sin pactarlo.

Indicadores a semanas vista: aduanas chinas de doble uso, producción de Alabuga y movimientos de tropas norcoreanas.

Encadena con: vectores 8A, 8E, 9 y 17 (→ cap. 6; → cap. 8).

7.9 QUÉ HARÍA RUSIA SI LA OTAN PIERDE EL PARAGUAS ESTADOUNIDENSE

Punto de partida. El Pentágono estudia retirar entre 25.000 y 40.000 de sus unos 80.000 militares en Europa, sobre todo de Alemania, España e Italia; la recomendación final llegará a comienzos de noviembre [NBC vía Business Today, 18-09-2026; Stars and Stripes, 18-09-2026]. Ya se ordenó sacar 5.000 de Alemania [Stars and Stripes, 01-05-2026]. El conflicto interno de EE. UU. puede acelerarla o paralizarla (→ cap. 5).

Reconstituirse mientras combate. Rusia firmó unos 200.000 contratos en el primer semestre de 2026, frente a más de 210.000 un año antes [Novaya Gazeta Europe, 30-07-2026], con más de 30.000 bajas al mes según la inteligencia británica [Semafor, 28-05-2026]: recluta poco más de lo que pierde. Aun así, produce 7 millones de proyectiles, cohetes y granadas al año, diecisiete veces más que en 2021 [Inteligencia Exterior de

Estonia vía Defense News, 11-02-2026], y fabrica o moderniza unos 1.500 carros al año, según el jefe de la Defensa alemán [Welt am Sonntag vía Yahoo News, 12-04-2025]. El IISS ve «pocos indicios» de debilitamiento [IISS vía United24, 25-02-2026].

La ventana, según quién. La inteligencia danesa (DDIS) cree que Rusia podría librar una guerra local en seis meses, amenazar el Báltico en dos años y una guerra a gran escala en cinco, y ve un riesgo «bajo pero creciente» de ataque limitado en los próximos meses si Moscú duda de que EE. UU. defienda a Europa [DDIS vía Il Foglio, 26-09-2026]. Berlín dice 2029 «o antes»; Tallin no espera ataques en 2026 ni, probablemente, en 2027 (→ apartado 7.4). Putin habla de «provocación y desinformación» [Meduza, 04-06-2026] (baja: también lo negó antes de 2022). El Equipo de Análisis XSEC ve poco riesgo de guerra grande antes de 2029 y un riesgo real de prueba limitada si falta EE. UU.

Qué puede hacer Europa sola. Sin EE. UU. necesitaría unos 300.000 soldados y 250.000 millones de euros más al año [Kiel Institute/Bruegel, 21-02-2025]. Macron ordenó el 2 de marzo de 2026 más cabezas nucleares, sin publicar ya su número, y ofreció una «disuasión avanzada»: desplegar temporalmente en socios, en crisis, elementos de sus fuerzas aéreas estratégicas, sin garantías como las de la OTAN [Bulletin of the Atomic Scientists, mar. 2026]. Disuade de un gran ataque, no de la zona gris, donde apostaría Rusia, cuya doctrina trata como ataque conjunto la agresión de un Estado no nuclear apoyado por otro nuclear [Carnegie, 26-11-2024].

Balance de mecanismos y límites (todo el capítulo). *Aumentan el riesgo* una política de EE. UU. dictada por motivos internos (el combustible antes de las legislativas) que degrada la defensa ucraniana sin contrapartida rusa (apartado 7.3), la duda sobre EE. UU. que el DDIS pone como condición, la flota fantasma «legalizada», las vacantes alemanas (apartado 7.4) y Groenlandia (apartado 7.6); una pseudoguerra civil restaría a Washington atención, transporte aéreo e inteligencia. *Actúan como freno* el desgaste ruso (bajas casi iguales al reclutamiento, crédito al 14 %, reservas del 1,6 % del PIB), el dinero europeo, el Congreso (86-11), el 3,5 % del PIB en defensa comprometido para 2035 [IISS vía United24, 25-02-2026] y Finlandia y Suecia en la OTAN. Balance: el efecto exterior es limitado. Pesa en la diplomacia y la defensa antiaérea, no en el frente; sube la prueba limitada y la coerción, no la guerra total; en el Báltico cuenta más el día después en Ucrania, y en el Cáucaso Washington no se retira: transacciona.

Escenarios OT, condicionados a la retirada efectiva del paraguas de EE. UU. (2027-2032).

ESCENARIO 1 · CONTENCIÓN TENSA

Cómo se llega aquí: Europa acelera rearme y disuasión, y Ucrania sigue fijando a casi toda la fuerza rusa. **Consecuencias:** guerra híbrida al máximo (apartado 7.2), sin choque militar; el gasto en defensa pesa sobre la deuda (→ cap. 11). **Disparadores:** un alto el fuego que congele el frente; despliegues europeos permanentes. **Indicadores de alerta:** brigadas europeas completas en Lituania y Estonia. **Empuje a:** Escenario 3, si falla la cohesión.

ESCENARIO 2 · PRUEBA LIMITADA EN EL BÁLTICO

Cómo se llega aquí: Rusia libera tropas y prueba el artículo 5 con fuerzas sin insignia, golpes a la logística o una bandera falsa (apartado 7.4). **Consecuencias:** crisis de la OTAN en días; con respuesta tibia, el artículo 5 queda vacío. **Disparadores:** una retirada estadounidense anunciada, una crisis interna en EE. UU. **Indicadores de alerta:** concentraciones en el distrito de Leningrado y en Kaliningrado; maniobras sorpresa; interferencias GPS masivas. **Empuje a:** Escenario 3 u Escenario 4.

ESCENARIO 3 · FINLANDIZACIÓN POR PRESIÓN

Cómo se llega aquí: sin disparar, con coerción nuclear, energética e informativa y gobiernos receptivos, Moscú logra vetos a despliegues, alivio de sanciones y aceptación de la Ucrania ocupada. **Consecuencias:** UE dividida, con veto ruso de hecho; España, lejos del frente, pierde margen (→ cap. 3). **Disparadores:** victorias prorrusas en las urnas; el regreso del gas ruso. **Indicadores de alerta:** vetos a las sanciones en el Consejo; GNL ruso más allá de 2027. **Empuje a:** Escenario 2.

ESCENARIO 4 · GUERRA REGIONAL CON AMENAZA NUCLEAR

Cómo se llega aquí: una incursión limitada que escala o un error de cálculo con tropas francesas o británicas. **Consecuencias:** choque directo, ataques a infraestructuras europeas (también bases y puertos españoles), amenaza nuclear explícita. **Disparadores:** militares de la OTAN muertos; una movilización rusa. **Indicadores de alerta:** movimientos de cabezas nucleares no estratégicas. **Empuje a:** comodín global (→ cap. 13).

Disparadores a semanas vista: la recomendación del Pentágono, las elecciones de mitad de mandato (3 de noviembre) y la cita Witkoff-Putin. Indicadores: cifras de retirada, incursiones rusas en Polonia y el Báltico, ejercicios nucleares fuera de calendario.

7.10 PODER NO ESTATAL, REDES DE INFLUENCIA Y LA PUGNA SOBERANISTAS FRENTE A GOBERNANZA GLOBAL

Intensidad: 3/5 · Tendencia: la influencia rusa pasa de lo registrado a lo opaco · Impacto en España: medio · Impacto en la UE: alto

Lo registrado. El gasto ruso declarado bajo la FARA estadounidense se ha hundido: 11,8 millones de dólares desde 2022 y 461.200 en 2024 [Opendatabot vía Everything-PR, 16-10-2026]. Entre 2016 y 2025, China declaró 562,7 millones; Arabia Saudí, 421,9; Emiratos, 269,5; Catar, 269,3, e Israel, 214,6 [OpenSecrets vía Everything-PR, 08-10-2026]. En la UE, Gazprom, Lukoil o Rosatom tienen vetado el lobby desde 2022 [Transparency International UE, 2023]. Rusia no ha dejado de influir, sino de declararlo, y Washington vigila menos: en 2025 disolvió el grupo del FBI contra la influencia extranjera [CyberScoop, 06-02-2025].

Lo documentado fuera del registro. Voice of Europe, del entorno de Medvédchuk, habría pagado a políticos de seis Estados miembros y la sancionaron Chequia y la UE en 2024 [Babel, 2024]; Múnich investiga por cohecho al eurodiputado Petr Bystron (AfD), que lo niega [Euronews, 06-05-2025]. La lista europea de amenazas híbridas suma 80 personas y 20 entidades, como Pravfond y Euromore [SEAE, abr. 2026], y la Social Design Agency (Doppelgänger) está sancionada por la UE, EE. UU. y el Reino Unido [Euromaidan Press, 28-10-2024]. Gagauzia → apartado 7.5.

Puertas giratorias. Schröder cobraba unos 600.000 dólares al año como presidente de Rosneft y 270.000 en Nord Stream [NYT vía Oman Observer, 24-04-2022] y dejó Rosneft en mayo de 2022 [Al Jazeera, 20-05-2022]; Kneissl, exconsejera de Rosneft, vive en San Petersburgo [Meduza, 12-09-2023]; Fillon, Aho y Kern dimitieron de Zarubezhneft, Sibur, Sberbank y Ferrocarriles Rusos tras la invasión [The European Conservative, 2022]. Los cargos constan; ver captura regulatoria en Nord Stream 2 es valoración del Equipo de Análisis XSEC (credibilidad media-alta).

Quién gana. Rusia ha ingresado más de un billón de euros por combustibles fósiles desde la invasión, una quinta parte de la UE [CREA, feb. 2026]. TotalEnergies tiene el 20 % de Yamal LNG y el 19,4 % de Novatek [Baird Maritime, 2025]; Naturgy, un contrato con Yamal hasta 2041 y 10.950 millones de euros comprometidos que el veto de 2027 pone en riesgo [Gas Processing News, feb. 2026]. Las 100 mayores firmas de defensa facturaron un récord de 679.000 millones de dólares en 2024, las europeas un 13 % más y las rusas un 23 % [SIPRI, 30-11-2025]; la cartera de Rheinmetall pasa de 56.000 a 80.500 millones de euros [Rheinmetall, 06-08-2026] y la de RTX llega a 289.000 millones de dólares [XTB, 23-07-2026]. BlackRock suspendió en 2025 su fondo para Ucrania por falta de inversores [Kyiv Independent, jun. 2025] y reaparece como asesor gratuito del plan de 800.000 millones [NYT vía Hawaii Tribune-Herald, 20-01-2026].

Foros. El WEF congeló sus relaciones con Rusia en 2022, pero Dmítriev fue a Davos a ver al equipo de Trump [Euronews, 19-01-2026]. Bilderberg publica temas y participantes, pero no actas; sus efectos sobre decisiones relativas a Rusia no se

establecen aquí (→ cap. 11).

Versiones frente a frente.

- *Bruselas* ve en Rusia la primera amenaza de su Escudo de la Democracia [Euronews, 12-11-2025], pero sus empresas pagan a Novatek. Media-alta.
- *Washington* habla de «borrado civilizatorio» europeo y quiere «cultivar» a los partidos «patrióticos» [Estrategia de Seguridad Nacional vía AP, 05-12-2025]: el relato de Moscú. Media-baja.
- *Madrid* calla sobre el contrato de Naturgy. Media.

Lo que el relato oficial no dice. Moscú y Washington ondean a la vez la bandera soberanista, y las urnas la cuestionan: Orbán, gran aliado del Kremlin, perdió en abril ante Tisza (141 de 199 escaños) [bne IntelliNews, abr. 2026]. Rumanía anuló en 2024 una primera vuelta por una campaña atribuida a un actor estatal [OSW, 09-12-2024], y Moscú lo exhibe como «control» europeo. Las formas más extensas de control identificadas en la región corresponden a Estados nacionales, en particular Rusia.

ESCENARIO 1 · PUGNA TRANSACCIONAL SIN BANDOS

Cómo se llega aquí: pactos EE. UU.-Rusia. **Consecuencias:** sanciones porosas. **Disparadores:** alto el fuego. **Indicadores de alerta:** licencias. **Empuje a:** MP-4.

ESCENARIO 2 · SOBERANISMO CON DOBLE PADRINO

Cómo se llega aquí: Moscú y Washington apoyan a los mismos partidos. **Consecuencias:** vetos en el Consejo. **Disparadores:** Francia 2027. **Indicadores de alerta:** financiación opaca. **Empuje a:** Escenario europeo 3.

ESCENARIO 3 · ENDURECIMIENTO EUROPEO

Cómo se llega aquí: más sanciones y Escudo. **Consecuencias:** pleitos por censura. **Disparadores:** injerencia en el 29N. **Indicadores de alerta:** retiradas de contenido. **Empuje a:** MP-5.

ESCENARIO 4 · CENTRALIZACIÓN SUPRANACIONAL DE DECISIONES

Cómo se llega aquí: poderes nuevos sin control judicial. **Consecuencias:** pérdida de soberanía. **Disparadores:** ninguno verificable. **Indicadores de alerta:** estados de excepción. **Empuje a:** Escenario europeo 4.

UU. que divida a la UE). Disparadores: acuerdo trilateral, veto al GNL. Indicadores a semanas vista: licencias de la OFAC, imputaciones en Múnich o Bruselas, fuerza mayor de Naturgy.

Encadena con: apartado 7.2, apartado 7.7, vectores 9 y 17; → cap. 3 y cap. 5.

INTERACCIONES Y EFECTO EN ESPAÑA

Con EE. UU. (→ cap. 5): «EE. UU. deja caer a Europa». El cruce más fuerte: cada trato de Washington con Moscú (gasóleo, ley Graham, licencias, canjes en Minsk) abarata la guerra a Rusia y encarece la defensa europea; la retirada de tropas abre los escenarios OT de prueba limitada y coerción (apartado 7.3, apartado 7.9).

Con China (→ cap. 6). Pekín es el pulmón ruso (apartado 7.8). El riesgo no es un pacto, sino la coincidencia: una crisis en Taiwán con EE. UU. volcado en el Pacífico vaciaría más el paraguas europeo y empujaría hacia Escenario 2 u Escenario 3.

Con Oriente Medio, Europa y transversales (→ cap. 8, 3, 4, 10 y 11). Ormuz encarece el crudo sin llenar la caja rusa (apartado 7.1) y empuja a Washington a aliviar sanciones; la defensa presiona la deuda (apartado 7.4); Francia 2027 puede reabrir el veto que Hungría cerró (Escenario 2); cables y GPS son el frente del cap. 10, y Escenario 4 traería refugiados (cap. 4).

España.

- *Gas y Naturgy.* GNL de Yamal en torno al 15 % de las importaciones y ningún cargamento en septiembre (apartado 7.7); contrato de Naturgy hasta 2041 (apartado 7.10). Vigilar la aplicación del veto previsto para enero de 2027 y el efecto conjunto de Ormuz y el veto sobre el precio del gas.
- *Defensa y 2 %.* España alcanzó el 2,00 % del PIB en 2025 según la OTAN [OTAN, Annual Report 2025, https://www.nato.int/content/dam/nato/webready/documents/publications-and-reports/annual-reports/sgar25-en.pdf]. El Gobierno fijó un techo político del 2,1 % [RTVC, 25-06-2025], frente al 3,5 % aliado para 2035. Indicador: si la presión de Washington y del flanco este altera esa posición antes de 2030.
- *Rota y Morón.* España está entre los recortes estudiados (apartado 7.9) y Morón se blinda contra drones (apartado 7.2).
- *Flota en la sombra.* Unos 50 buques sancionados a la semana cerca de Canarias, con paso por el Estrecho (apartado 7.2). Vigilar incidentes serios en aguas españolas, como escoltas, abordajes o vertidos.
- *Ciber y FIMI ante el 29N.* Distinguir una campaña rusa documentada en castellano de una alteración demostrada del resultado electoral; comprobar por separado autoría, alcance y efecto.

Horizonte 0-3 meses.

En días, no.

BALANCE DEL CAPÍTULO

Conclusiones clave

1. Rusia no gana en el frente (144,5 km² netos en enero-septiembre [ISW]), pero sí puede en la red eléctrica, en Washington y en la financiación de 2027.
2. La guerra híbrida, dirigida y creciente (credibilidad alta), ya llega al sur de Europa.
3. Washington presiona a Kiev, no a Moscú: cruce central con el cap. 5.
4. Europa sustituye el dinero de EE. UU., no sus armas (más del 90 % del PURL [Kiel]).
5. Economía de guerra estancada (0,9 % [FMI]), sin quiebra antes de 2027-2028.
6. China, pulmón ruso (75 % del doble uso [KSE]); el eje es una red transaccional, no un bloque.
7. Báltico: sin ataque inminente; prueba limitada probable si falta EE. UU.
8. Moldavia y Armenia se alejan de Moscú; Georgia y Bielorrusia se hunden en su órbita.
9. España: GNL de Yamal, flota en la sombra, Rota y Morón, FIMI ante el 29N.

Escenarios (estimaciones de XSEC)

- Sin paraguas de EE.

indicador	situación actual	umbral	horizonte
Shahed lanzados al mes	6.732 en sept. [Institute for Science and International Security, oct. 2026]	más de 8.000 o apagón de días en Kiev	0-3 meses
Tropas de EE. UU. en Europa	unos 80.000; recorte de 25.000-40.000 en estudio [NBC vía Business Today, 18-09-2026]	recorte de más de 25.000 o que incluya España	0-3 meses
Petroleros sancionados con bandera rusa	50 en sept. (22 un año antes) [CREA, oct. 2026]	escolta naval rusa en el Canal o Gibraltar	0-6 meses
GNL ruso a España	0 cargamentos en sept. [Enagás vía Reuters/GBM, 12-10-2026]	cargamentos tras el 1-ene-2027	0-12 meses

Balance causal: el efecto exterior es limitado. El riesgo aumenta en la diplomacia, la defensa antiaérea ucraniana y la prueba limitada que abriría la retirada de EE. UU.; la exposición disminuye con el desgaste ruso, el dinero europeo y el refuerzo nórdico.

FIGURA 7.1 · INGRESOS DE RUSIA POR EXPORTACIÓN DE PETRÓLEO, 2025-2027

Ingresos por exportación de petróleo (2026 y 2027, previsión)

FUENTE: KSE Institute, Russian Oil Tracker (ago. 2026) · Corte: 20 de octubre de 2026.

FIGURA 7.2 · COMPRAS DE GNL DE YAMAL POR LA UE, PRIMER SEMESTRE DE 2026

GNL ruso de Yamal, enero-junio de 2026

FUENTE: FT/Kpler vía Ukrainska Pravda (13-07-2026); resto de la UE = 9,89 Mt totales menos los tres principales compradores · Corte: 20 de octubre de 2026.

8. ORIENTE MEDIO: ORMUZ, ISRAEL Y EL ARCO DE CRISIS QUE PAGA EUROPA

Conclusiones del capítulo

- UU. e Israel y la muerte de Alí Jamenei [E3, declaración de líderes, 28-feb-2026; Jakarta Globe, mar-2026]. A 20 de octubre no hay paz ni conversaciones programadas, y sigue el bloqueo estadounidense de los puertos iraníes [Al Jazeera, 17-oct-2026].
- **Europa paga por el precio, no por el volumen.** El gas europeo superó los 80 €/MWh en septiembre [GMK Center, sep-2026] y el Brent cotiza a 107-110 USD [Al Jazeera, 17-oct-2026; Straits.live, 20-oct-2026].
- **El régimen iraní está herido, no derrotado**, y el OIEA no ha podido verificar sus 440,9 kg de uranio al 60 % [AP, 29-abr-2026].
- **El Golfo es el escenario del daño.** Irán lanzó al menos 6.413 misiles y drones contra siete países árabes en 41 días, el 44 % contra EAU [Anadolu vía Yeni Şafak, 10-abr-2026].
- **El Mar Rojo es el segundo cuello de botella y el más barato de activar**: los hutíes declararon en julio un embargo a las exportaciones saudíes [USNI News, 30-jul-2026] y tomaron Perim (OM5).
- **Turquía es la bisagra, no un bloque.** La garantía naval estadounidense es un canal decisivo de exposición europea; los demás riesgos responden también a decisiones regionales (8.7).

8.1 EL TABLERO REGIONAL EN OCTUBRE DE 2026

Quién está en el tablero. EE. UU. e Israel, cobeligerantes (→ cap. 5); Irán, en el centro de la interrupción de Ormuz examinada en el vector programa nuclear iraní; las monarquías del Golfo; Hezbolá, los hutíes y las milicias iraquíes; los mediadores (Pakistán, Omán, Catar, Egipto y Turquía), y Rusia y China (→ caps. 7 y 6).

Qué ha cambiado desde 2023. El 7 de octubre de 2023 abrió un ciclo que suma 74.382 muertos en Gaza [Ministerio de Sanidad de Gaza vía Al Jazeera, 13-oct-2026]. En 2025, los enfrentamientos entre Irán e Israel, la reactivación de sanciones y el pacto de defensa entre Arabia Saudí y Pakistán alteraron el equilibrio regional [Al Jazeera, 18-sep-2026; véase programa nuclear iraní]. La guerra de 2026 culmina el ciclo.

La guerra de 2026, en seis fechas (fuentes secundarias concordantes):

- 28 de febrero: ataque de EE. UU. e Israel y muerte de Alí Jamenei; en marzo le sucede su hijo Mojtaba, de 56 años [Jakarta Globe, mar-2026].
- 2-4 de marzo: cierre de Ormuz, ataques a Ras Laffan (Catar) y fuerza mayor de QatarEnergy; el 18-19 de marzo, misiles sobre los trenes 4 y 6 [Wood Mackenzie, 20-mar-2026].
- 17 de junio: memorando Trump-Pezeshkian con 60 días de tregua y paso seguro sin peaje; no era un acuerdo de paz [misma fuente].
- 8 de julio: la tregua se rompe tras ataques iraníes a mercantes; el 14-15, vuelve el bloqueo [misma fuente].
- 11 de septiembre: drones que Riad atribuye a milicias iraquíes paran el oleoducto Este-Oeste [Al Jazeera, 6-oct-2026].

Estado a 20 de octubre. No hay combate mayor desde hacia el 1 de septiembre, pero el secretario de Defensa estadounidense, Pete Hegseth, ha estudiado con Netanyahu reanudarlo [Gulf News, 20-oct-2026]. El 25 de septiembre Irán ofreció reabrir Ormuz en siete días a cambio de levantar el bloqueo y las sanciones al crudo y de una tregua que incluya el Líbano [Al Jazeera, 25-sep-2026]; según The Wall Street Journal, Trump lo rechazó [Khaleej Times, 26-sep-2026]. Israel vota el 27 de octubre y EE. UU., el 3 de noviembre. La exposición europea al bloqueo y a las restricciones de tráfico por Ormuz comenzó en marzo, pero no fue un cierre continuo: el tráfico aumentó tras el memorando del 18 de junio y persistieron restricciones después [EIA, 7-jul y 11-ago-2026]. La exposición se evalúa por periodos y flujos, sin inferir una duración ininterrumpida.

Calidad del dato. Las cifras de guerra se atribuyen a sus emisores y se señalan las discrepancias entre series. Sin dato público verificable: la producción de EAU en 2026 y el recuento de ACLED para la región.

VECTOR 7. ORMUZ E IRÁN: EL CUELLO DE BOTELLA ENERGÉTICO DE EUROPA

Intensidad: 5/5 · Tendencia: al alza y volátil · Impacto en España: medio-alto, por precio; la exposición directa es residual · Impacto en la UE: alto

Flujos. Por Ormuz pasaban 21,6 millones de barriles diarios (mb/d) en el cuarto trimestre de 2025, 14,9 en el primero de 2026 y 4,9 en el segundo [EIA, STEO, «Energy security», tabla 4, 6-oct-2026; https://www.eia.gov/outlooks/steo/report/energysecurity/article.php]. Antes de la guerra llevaba cerca de una quinta parte del petróleo y del gas mundiales [Al Jazeera, 17-oct-

2026]. A finales de agosto, la Organización Marítima Internacional (OMI) había verificado al menos 70 ataques y 19 marinos muertos, con hasta 400 buques y 6.000 tripulantes sin poder salir [OMI vía Hellenic Shipping News, ago-2026].

Octubre: tres mediciones que no encajan. Al Jazeera cifra 11,6 mb/d en la semana hasta el 13 de octubre, el 68 % de una base prebélica de 17,1, con diez petroleros alcanzados del 28 de septiembre al 4 de octubre y quince ataques más hasta el 14 [Al Jazeera, 14 y 17-oct-2026]. PortWatch, del FMI, cuenta 4 tránsitos el 18 de octubre y 3,6 diarios de media en el mes, frente a 68 en enero y febrero: estrecho «efectivamente cerrado» [FMI, PortWatch, hasta el 18-oct-2026; Straits.live, 20-oct-2026]. El ejército estadounidense dice que en una semana cruzaron 400 buques y 100 millones de barriles [Al Jazeera, 17-oct-2026]. Son métricas distintas (volumen frente a buques con señal AIS) y cada parte elige la suya. Las mediciones no son comparables, pero coinciden en que el flujo es parcial, inestable y está bajo amenaza.

Precio. El Brent cotizó del 14 al 20 de octubre entre 106,6 y 110 USD, máximo desde mayo [Al Jazeera, 14 y 17-oct-2026; Straits.live, 20-oct-2026], por encima de la senda de la EIA en agosto: 87 USD de media en 2026 y 69 en 2027, con recortes regionales de 5,5 mb/d en julio [EIA, STEO, 11-ago-2026].

Gas natural licuado. Catar, con 77-80 millones de toneladas anuales (Mtpa), cerca del 19 % del GNL mundial, exportó hasta agosto 18 cargamentos frente a 509 un año antes, un 96 % menos, y ha prorrogado hasta diciembre la fuerza mayor con la italiana Edison: 35 cargamentos cancelados [ShipUniverse, 28-sep-2026; AGBI, jul-2026]. Los trenes 4 y 6, 12,8 Mtpa y el 17 % de su capacidad, pueden tardar de tres a cinco años en repararse, y la ampliación North Field East (32 Mtpa), prevista para noviembre, probablemente se retrase [Wood Mackenzie, 20-mar-2026].

Efecto en la UE. El GNL fue el 45 % de las importaciones de gas de la UE en 2025, y Catar aportó 11-11,9 bcm, el 8 % del GNL [Rigzone con datos de ACER, jul-2026]. A mediados de septiembre los almacenes estaban al 68,5 %, frente al 80,6 % de un año antes y una media del 84 %, con el TTF en torno a 82 €/MWh [GMK Center, sep-2026].

Efecto en España. El gas español procede sobre todo de Argelia (35,3 % del año móvil hasta junio), Rusia (14,4 %) y Nigeria (7,2 %). En marzo, Argelia aportó el 30,3 %, EE. UU. el 30,1 % y Rusia el 26,1 % [Cores, mar-2026]. En crudo, Oriente Medio suma el 9,9 % del año móvil (Arabia Saudí 5,5 %, Irak 4,4 %) y cayó un 17,4 % en el primer semestre [Cores, jun-2026]. La exposición física es baja; la de precio, no (→ caps. 9, 10 y 11).

Lo que el relato oficial no dice. «España apenas compra a Catar» es verdad y engaña: la factura se fija en el TTF y el Brent, no en el origen del barco. Y aunque hubiera paz mañana, parte de la capacidad catarí no vuelve hasta 2029-2031.

Balance causal. Aumenta la exposición: la escolta y el bloqueo en Ormuz son operaciones de EE. UU., Europa no tiene alternativa naval allí y un Washington absorbido por su conflicto interno (→ cap. 5) dejaría el estrecho sin garante. Factor de contención: EE. UU. es proveedor de GNL de España (12,1 % en junio [Cores, jun-2026]) y el choque es externo.

VECTOR PROGRAMA NUCLEAR IRANÍ. EL PROGRAMA NUCLEAR IRANÍ Y LA ESTABILIDAD DEL RÉGIMEN

Intensidad: 5/5 · Tendencia: al alza, con riesgo de salto · Impacto en España: medio, por precio y por la diplomacia de bases · Impacto en la UE: alto

El programa: nadie sabe dónde está el uranio. La última cifra del OIEA, anterior a los ataques de junio de 2025, es de 440,9 kg al 60 %, suficiente para unas diez armas si se enriqueciera más [OIEA vía AP, 29-abr-2026]. Algo más de 200 kg estaban en los túneles de Isfahán, el único objetivo que no parece gravemente dañado [Grossi vía Al-Monitor, 9-mar-2026]. Desde junio de 2025 el OIEA no entra en las plantas de enriquecimiento [AP vía WYPR, 24-jun-2026] y el Servicio de Investigación del Congreso de EE. UU. ve «poco claro» el daño causado [CRS, IF11583, 13-oct-2026]. El memorando de junio preveía diluir el uranio, pero Teherán condicionó las inspecciones a un acuerdo final sin sanciones [AP vía WYPR, 24-jun-2026]; con la tregua rota, esa vía está congelada.

El TNP, en el alambre. El 28 de marzo entró en el Parlamento iraní un proyecto para salir del Tratado; necesita el visto bueno del Consejo de Guardianes y tres meses de preaviso [Arms Control Association, may-2026]. El Kremlin no quiere esa salida [Yeni Şafak, 29-sep-2026]. Las sanciones de la ONU volvieron el 27 de septiembre de 2025 por el «snapback» del E3, contra la opinión de Rusia y China, y su validez sigue en disputa [CRS, 13-oct-2026].

El régimen: herido, militarizado, sin calle tranquila. Las protestas por el hundimiento del rial, desde el 28 de diciembre de 2025, acabaron en la mayor matanza de la República Islámica: el Estado reconoció 3.117 muertos [Fundación de los Mártires vía Al Jazeera, 21-ene-2026]; HRANA verificó 6.872, con 11.280 casos en estudio y más de 50.000 detenidos [Gulf News, 4-feb-2026]. La inflación interanual subió del 68 % en febrero al 88,6 % en junio [Centro de Estadística de Irán vía AFP/NST, jun-2026]. Mojtaba Jamenei, herido, no ha aparecido en público, y el poder recae en un comité

informal de mandos de la IRGC y políticos como Ghalibaf, presidente del Parlamento [AFP vía Al-Monitor, 4-jun-2026]: un Estado en manos militares, sin inspectores y con material fisible sin localizar.

Versiones oficiales, frente a frente.

Actor	Qué dice	Valoración y límites de la evidencia	Credibilidad
Irán	«Nunca ha buscado ni busca armas nucleares» [Baghaei vía ACA, may-2026]	Único Estado sin armas que enriquece al 60 % y oculta el inventario	Baja
EE. UU.	«No van a tener un arma nuclear» [Trump vía Gulf News, 20-oct-2026]	Su propio Congreso dice que el daño «no está claro»	Baja-media
Israel	«Todo el material enriquecido tiene que salir de Irán» [Netanyahu vía Gulf News, feb-2026]	Admite que el material sigue dentro y anuncia más ataques	Media en el diagnóstico, baja en la promesa
E3 (Francia, Alemania, Reino Unido)	Piden negociar [E3, declaración de líderes, 28-feb-2026]	Coherente, sin capacidad de imponerlo	Media
Rusia	Ataques «ilegales» [Lavrov vía Gulf News, 20-oct-2026]; Irán debe seguir en el TNP [Peskov, 29-sep-2026]	Protege a Teherán sin querer un Irán nuclear (→ cap. 7)	Media
China	Respaldo a Irán; veto con Rusia a la resolución de EE. UU. sobre Ormuz [Al-Monitor, may-2026]	Defiende su crudo y su posición (→ cap. 6)	Media
OIEA	No puede verificar inventario ni cascadas [AP vía WYPR, 24-jun-2026]	Es el dato neutral de referencia	Alta, con acceso limitado
España	Condena los ataques y niega Rota y Morón para operar contra Irán [Ara, mar-2026; BBC Mundo, 4-mar-2026]	De las más alejadas de Washington en la UE	Alta como hecho

El análisis parte de la versión del OIEA: inventario real, sin verificar, probablemente en Isfahán.

Lo que el relato oficial no dice. Si el programa estuviera neutralizado, como dice Washington, no harían falta nuevos ataques ni diluir uranio; Teherán lo llama pacífico mientras prepara la salida del único tratado que permite verificarlo. Sin inspectores, la elección es entre saber y no saber.

Balance causal. Aumenta la exposición: el calendario lo marca la política de EE. UU., y Trump ha amenazado con retirarse de Europa por la falta de apoyo contra Irán [Gulf News, 20-oct-2026] (→ cap. 5). Factor de contención: la crisis nuclear y la del régimen

son anteriores a la estadounidense.

Disparadores: los resultados del 27 de octubre y del 3 de noviembre, un ataque iraní con muertos estadounidenses o un intento de extraer el uranio de Isfahán. Indicadores a semanas vista: votación del proyecto sobre el TNP, bombarderos pesados en la región, sellados de túneles visibles por satélite y reaparición, o no, de Mojtaba Jamenei.

Encadena con: vectores 7, frentes de Israel, OM3 y OM5; cap. 7 (eje Rusia-Irán), cap. 10 (energía) y cap. 11 (economía).

VECTOR FRENTES DE ISRAEL. ISRAEL Y SUS FRENTES

Intensidad: 4/5 · Tendencia: estable en el máximo, con frentes que se reabren · Impacto en España: medio (diplomático, militar en el Líbano, social) · Impacto en la UE: medio-alto

Gaza: alto el fuego nominal. La tregua del plan Trump cumplió un año el 10 de octubre «mayormente incumplida» [Al Arabiya, 10-oct-2026]: desde entonces han muerto 1.493 personas y 5.299 han resultado heridas [Ministerio de Sanidad de Gaza vía Al Jazeera, 13-oct-2026]. La ayuda entra a un tercio del ritmo pactado, el 44 % de los medicamentos esenciales está agotado, ninguno de los 36 hospitales funciona al completo e Israel controla casi dos tercios de la Franja, más de la mitad pactada [Al Jazeera, 13-oct-2026]. No se ha desplegado la Fuerza Internacional de Estabilización [Al Jazeera, 10-oct-2026] ni se ha ejecutado el desarme de Hamás anunciado el 31 de julio [AP vía WTOP, 31-jul-2026].

Cifras de víctimas. La serie del Ministerio, dependiente de Hamás, es la única completa; Israel la discute, pero no ofrece una cifra propia verificable. Un estudio de la LSHTM estimó 64.260 muertes traumáticas hasta junio de 2024, un 41 % más que el Ministerio [The Lancet, ene-2025]. Credibilidad de la serie: media-alta, probablemente a la baja.

Cisjordania: anexión de hecho. La ONU advirtió del aumento de la violencia de colonos en julio de 2026 [ONU Noticias, 29-jul-2026, https://news.un.org/en/story/2026/07/1168045]; ACLED contabilizó 39 incidentes diarios del 1 al 9 de octubre, el doble que en septiembre [ACLED, 14-oct-2026]. No hay anexión formal, pero Chatham House habla de anexión de facto acelerada [Chatham House, abr-2026], aunque Trump dijo que «no permitirá» anexionar [AP vía Local10, 25-sep-2025].

Líbano: el alto el fuego de noviembre de 2024 ya no existe. El acuerdo inicial del 26 de junio condiciona la retirada israelí al desarme de Hezbolá, que no lo firmó [AP vía News4Jax, 26-jun-2026]. La séptima ronda acabó sin acuerdo [CGTN, 7-ago-2026], Israel no se retirará antes [Hespress, 2026] y la reunión militar de Florida (20-22 de

octubre) llega sin fecha para la octava [Ynet, oct-2026]. España tiene unos 650 militares en la FINUL [La Moncloa, 16-dic-2025], cuyo mandato acaba el 31 de diciembre de 2026 [The National, 28-ago-2025], con retirada hasta finales de 2027 [Don Porque, 19-sep-2026].

Siria, Yemen e Irán. Israel ocupa desde diciembre de 2024 la zona de amortiguación de 1974 y el Hermón; la declaración de París del 6 de enero solo creó una línea de comunicación [Al Jazeera, 6-ene-2026]. ACLED midió 45 incursiones israelíes en los doce primeros días de octubre [ACLED, 15-oct-2026]. Irán es cobeligerante directo (programa nuclear iraní).

Política interna. ACLED ve permanentes las posiciones en Siria «con independencia del resultado» [ACLED, 15-oct-2026].

Europa y España. El 21 de abril no había mayoría cualificada para suspender las preferencias comerciales del acuerdo de asociación: España, Irlanda y Bélgica lo pedían y Alemania lo frenaba [Arab News, 21-abr-2026]. 157 de los 193 Estados de la ONU reconocen a Palestina [EUnews, 22-sep-2025]. España la reconoció en mayo de 2024 y convalidó el embargo total de armas a Israel el 8 de octubre de 2025 por 178 votos contra 169 [RTVC, 8-oct-2025]. La influencia en Washington, en 8.4.

Lo que el relato oficial no dice. Israel llama «alto el fuego» a frentes donde mata a diario y Washington llama «paz» a un acuerdo que Hezbolá no firmó; la versión palestina omite que Hamás no ha entregado las armas, y la europea, que no hay mayoría para sancionar.

Balance causal. Aumenta la exposición: Washington es el garante de todas las treguas y, absorbido por su crisis (→ cap. 5), las dejaría sin árbitro. Factor de contención: estos frentes tienen motor propio desde 2023, y Egipto y Jordania aguantan sin EE. UU. en primera línea.

En Oriente Medio, una guerra reanudada en Gaza o Líbano o un paso formal de anexión activarían riesgo de ruptura a corto plazo. Se vigilan decisiones del nuevo Gobierno israelí, retirada de FINUL, incidentes documentados por ACLED, órdenes de evacuación y acceso de ayuda. No se asigna un porcentaje hasta validar método y evidencia.

Encadena con: vectores 7, programa nuclear iraní, 3 (causa palestina) y 9 (Turquía); cap. 4, cap. 5 y cap. 11.

8.2 FRENTES DE ISRAEL: ACTORES, TRATADOS Y ESCALADA

Se examinan por separado los frentes de Israel, los actores estatales y no estatales, y los riesgos militares y comerciales del Golfo Pérsico.

Frente	Situación a oct. 2026	Acuerdo vigente	Fuente
Gaza	Fuego israelí diario; 1.493 muertos desde la tregua	Alto el fuego de oct. 2025, incumplido	Al Jazeera, 13-oct-2026
Cisjordania	Récord de violencia de colonos; 39 incidentes/día	Ninguno nuevo	ACLED, 14-oct-2026
Líbano	Bombardeos y ocupación parcial del sur	Acuerdo inicial del 26-jun-2026, sin Hezbolá	AP, 26-jun-2026
Siria	Ocupación e incursiones (45 en 12 días); sin guerra con el Estado	Línea de comunicación de ene-2026	ACLED, 15-oct-2026
Egipto	Sin combate; tensión por Rafah; gas israelí en curso	Tratado de 1979 y contrato Leviathan de 35.000 M USD	Al Arabiya, 7-ago-2025
Irán	Guerra desde el 28-feb; pausa sin acuerdo	Ninguno (memorando roto en julio)	Gulf News, 20-oct-2026
Irak	Ataques a milicias atribuidos a EE. UU. e Israel	Ninguno	Shafaq News, 1-mar-2026
Golfo / Acuerdos de Abraham	EAU y Baréin mantienen relaciones; Riad no normaliza	Acuerdos de Abraham (2020)	Heritage, 2026

ACLED. Su índice de diciembre de 2025 clasifica el conflicto israelo-palestino y Siria como «extremos» [ACLED vía Newsweek, dic-2025]. No publica un recuento de eventos de Oriente Medio para 2025-2026: sin dato público verificable.

Balance. Israel actúa militarmente en varios frentes, pero no está en guerra declarada con sus Estados vecinos; con Egipto y Jordania mantiene tratados. Sus adversarios activos incluyen actores armados no estatales e Irán. Juicio XSEC con corte factual del 20 de octubre de 2026: el Golfo es el principal canal de daño económico para Europa en este teatro, por energía y transporte.

VECTOR OM3. EL GOLFO: ARABIA SAUDÍ, EAU Y CATAR

Intensidad: 4/5 · Tendencia: al alza · Impacto en España: medio (precio e inversión del Golfo en cotizadas) · Impacto en la UE: alto

Producción y rutas alternativas. Arabia Saudí comunicó a la OPEP 8,372 mb/d en septiembre, 2 mb/d más que en agosto [OPEP vía Reuters/The Edge, 13-oct-2026], frente a una cuota de 10,478 [OPEP, 6-sep-2026]. La diferencia no es capacidad ociosa: es crudo sin salida, que depende de dos tuberías. El oleoducto Este-Oeste, de unos 7 mb/d, se paró tras el ataque del 11 de septiembre [Windward vía Hellenic Shipping News, 19-sep-2026] y el 6 de octubre llevaba a Yanbu 5,8 mb/d [Al Jazeera, 6-oct-2026]. El emiratí

Habshan-Fujairah, de 1,5-1,8 mb/d, tiene golpeados sus dos extremos, además de Ruwais y los campos de Bu Hasa y Asab [MEED, 2026]; Abu Dabi quiere duplicarlo en 2027 [India Seatrade News, 16-may-2026].

Ataques. En los primeros 41 días, EAU interceptó 563 misiles y 2.256 drones iraníes, y Arabia Saudí, al menos 104 misiles y 916 drones [Anadolu vía Yeni Şafak, 10-abr-2026]. Desde julio, Riad sufre además un frente hutí (OM5): los ataques del 7 al 11 de octubre a los aeropuertos de Riad, Abha y Jazán causaron 19 muertos y 364 heridos según la coalición saudí [Bernama/Anadolu, 15-oct-2026], y 53 muertos según Gulf News [Gulf News, 20-oct-2026].

Dinero. Los fondos soberanos del Golfo no han huido ni vendido de forma forzada [Arab Center Washington DC, 2026] (8.4).

Mediación y alineamientos. Omán y Catar siguen de canal con Irán [Al Jazeera, 5-feb-2026]. La normalización con Israel sigue parada: Riad exige una vía «creíble, irreversible y con plazos» hacia un Estado palestino [TBS News, nov-2025] y Washington la liga a un acuerdo con Irán [GV Wire, 25-may-2026]. Bin Salmán pidió a Trump que atacara a los hutíes y recibió un centenar de asesores [CGTN, 12-sep-2026]. Pekín solo pide diálogo [Exteriores de China, 30-jun-2026] (→ cap. 6).

Versiones frente a frente. El Ministerio de Finanzas saudí prevé que el PIB caiga un 3,6 % en 2026, con la actividad petrolera un 21,8 % abajo [Ministerio de Finanzas saudí vía The Star, 1-oct-2026]; el FMI da un -3,3 %, y un -3,9 % para Emiratos [FMI, WEO oct-2026, vía Khaleej Times, 13-oct-2026]. Las cifras cuadran: Riad no maquilla la recesión. El Equipo de Análisis XSEC se cree los datos de PortWatch y del FMI (credibilidad alta) y lo que Riad comunica a la OPEP (media). No se cree que el Golfo pueda sustituir a Ormuz (credibilidad baja).

Lo que el relato oficial no dice. La capacidad ociosa saudí, el seguro clásico del mercado, está atrapada detrás de Ormuz y de un oleoducto atacado, y el dinero del Golfo va a EE. UU., no a Europa.

Balance causal. El riesgo aumentaría si el Golfo pidiera garantía a EE. UU. y no la obtuviera. La exposición disminuye con la inversión sostenida y el repunte de la producción.

Disparadores: nuevos ataques de EE. UU. e Israel tras el 3 de noviembre, otro golpe al Este-Oeste o una ofensiva hutí sobre Yanbu. Indicadores: bombeo del Este-Oeste por debajo de 4 mb/d, menos cargas en Fujairah y más ataques a ciudades saudíes.

Encadena con: vectores 7, OM4 y OM5; caps. 5, 6 y 10.

VECTOR OM4. TURQUÍA: LA POTENCIA BISAGRA

Intensidad: 3/5 · Tendencia: estable con riesgo al alza · Impacto en España: medio (banca, industria y defensa) · Impacto en la UE: medio-alto

Seguridad. Turquía acogió la cumbre de la OTAN de julio [Al-Ahram, jul-2026] y, aunque la Alianza derribó en marzo misiles iraníes sobre su suelo [El Español, 9-mar-2026], no ha entrado en la guerra. En abril creó en Estambul un mando marítimo para el mar Negro, solo con los tres Estados ribereños, y tolera la flota en la sombra rusa, una quinta parte de los petroleros que cruzan [Carnegie Europe, 1-jul-2026] (→ cap. 7). En Siria mantiene tropas mientras haya unidades kurdas armadas en su frontera [FDD, 10-feb-2026], lo que la enfrenta a Israel, con el que cortó el comercio en 2025 [Fidan vía JNS, 2025]; el 20 de octubre Erdoğan acusó a Israel de desestabilizar Siria [FDD Long War Journal, oct-2026]. El oleoducto Kirkuk-Ceyhan, con 750.000 b/d acordados, es una vía para sortear Ormuz [Peregraf, 2-ago-2026].

Economía. TurkStat cifra la inflación de septiembre en el 29,73 %; el grupo independiente ENAG, en el 46,61 % [Bianet, oct-2026]. El tipo de interés sigue en el 37 % [Turkish Minute, 23-jul-2026] y la lira tocó en septiembre un mínimo de 48,52 por dólar, un 17,5 % menos en doce meses [Pound Sterling Live, sep-2026].

Migración, Grecia y Chipre. En 2020, Ankara dejó de frenar el paso hacia el Evros y Frontex tuvo que desplegarse de urgencia [Frontex, mar-2020]. Hoy esa palanca está guardada: en el primer semestre de 2026 las llegadas a Grecia cayeron un 34 %, y las procedentes de Turquía, un 59 % [Euronews, 6-ago-2026] (→ cap. 4). El foco caliente es Chipre: F-16 y defensas antiaéreas turcas en el norte, acoso en junio al avión de los ministros de Defensa europeos y veto grecochipriota a Turquía en SAFE, el programa de préstamos de defensa de la UE [FDD, 9-jun-2026].

España. El comercio bilateral marcó un récord de 20.600 M$ en 2025 [Anadolu, datos turcos, 2026]. Turquía aportó 532 M€ al beneficio del BBVA en el primer semestre, el 8,8 % del total [El Español, 30-jul-2026], y España es el primer cliente exterior del entrenador Hürjet, con 30 unidades contratadas y opción a 45 [The Aviationist, 30-dic-2025]. Una crisis turca golpearía antes al BBVA y al Ejército del Aire que a la factura energética.

Versiones frente a frente. XSEC considera insuficiente el contraste disponible para adoptar como propia una horquilla alternativa de inflación; esta se retira hasta cotejar series y método. Atenas atribuye parte de la caída de llegadas a la cooperación turca. Turquía se dice neutral en el mar Negro; Carnegie la ve «proucraniana, pero no antirrusa».

Lo que el relato oficial no dice. La palanca turca sobre la UE es hoy más militar, energética e industrial que migratoria.

Balance causal. Factor de contención: Turquía gana valor como bisagra si EE. UU. se repliega. Aumenta la exposición: sin árbitro estadounidense, los choques con Israel en Siria y con Grecia por Chipre pierden su freno.

Disparadores: un ataque israelí a posiciones turcas o una sentencia en el caso İmamoğlu. Indicadores: la lira por encima de 52 por dólar, despliegues turcos al sur de Damasco y avisos navales (NAVTEX) en torno a Chipre.

Encadena con: vectores programa nuclear iraní, OM3 y 7; caps. 4, 6 y 7.

VECTOR OM5. MAR ROJO, BAB EL-MANDEB Y SUEZ

Intensidad: 4/5 · Tendencia: al alza · Impacto en España: medio (fletes, puertos y crudo) · Impacto en la UE: alto

Los hutíes, dueños del estrecho. En julio declararon un embargo a la navegación saudí, desde el día 22 [USNI News, 30-jul-2026], y reivindicaron un ataque a la refinería de Jazán [Al-Ahram, 2026]. El 11 de septiembre tomaron Moca y el 12, la isla de Perim, en el centro de Bab el-Mandeb [CGTN, 12-sep-2026]: controlan toda la costa yemení del mar Rojo. Por el estrecho pasaban 8,1 mb/d en el segundo trimestre, cerca del 8 % del petróleo mundial [EIA vía CGTN, 12-sep-2026].

Tránsitos: la paradoja de Suez.

Buques al día (FMI, PortWatch)	Ene-oct 2023	2025	Mar-jun 2026	1-18 oct 2026
Canal de Suez	73,6	38,5	40,6	43,9
Bab el-Mandeb	74,6	33,5	36,2	27,8
Cabo de Buena Esperanza	48,9	89,5	93,5	86,5
Estrecho de Gibraltar	146,2	135,4	134,1	130,8

[FMI, PortWatch, «Daily Chokepoint Transit Calls», consultado el 21-oct-2026; medias calculadas por XSEC a partir de la serie PortWatch]

Suez solo recupera el 60 % del tráfico de 2023, y lo hace porque el crudo de Yanbu sube al Mediterráneo sin cruzar Bab el-Mandeb, que cae al 37 % tras la toma de Perim: los petroleros salientes bajaron de 24 a 9 entre el 10 y el 11 de septiembre [Windward, 19-sep-2026].

Ingresos egipcios. El Canal ingresó 4.670 M$ en el ejercicio 2025/26, un 23 % más que en el anterior [Al-Ahram, 2026], y 567,1 M$ en agosto, un 56,7 % más, con 1.358 buques [Türkiye Today, 21-sep-2026]. El Cairo cifra sus pérdidas desde 2023 en 10.000-11.000 M$ [Anadolu, may-2026].

Fletes y seguros. El seguro de guerra del sur del mar Rojo pasó del 0,3 % al 1-2 % del valor del buque, y el de Yanbu y Yeda, del 0,25 % al 1 % [Reuters vía BOE Report, 20-jul-2026]. El índice Drewry estaba en 4.476 $ por contenedor de 40 pies el 10 de septiembre, con 3.997 $ en la ruta Shanghái-Róterdam [Drewry vía ShipUniverse, sep-2026]; de octubre, sin dato verificable.

Escoltas. La operación europea Aspides está prorrogada hasta el 28 de febrero de 2027, con unos 15 M€ de costes comunes [Consejo de la UE, 23-feb-2026]; tiene unos seis buques y necesita «más de diez», según la alta representante, Kaja Kallas [Reuters vía Baird Maritime, 22-sep-2026]. La continuidad de las escoltas estadounidenses se sigue por comunicados oficiales; no se cuantifica aquí el coste de la campaña de 2025.

España y Europa. Los puertos españoles aguantan: en el primer semestre movieron 277,7 Mt, un 0,8 % más, y 9,41 millones de TEU, un 2,4 % más [Puertos del Estado vía Alimarket, 23-jul-2026]; Algeciras, +3 % en contenedores y -1,6 % en toneladas [Trans.info, 2026]. Valencia y Barcelona: sin dato de 2026 verificable. Para España, el riesgo es de coste y de plazo (→ cap. 11), no de desabastecimiento.

Versiones frente a frente. Egipto declara el canal «seguro» [Anadolu, 2026]: los datos le dan la razón en Suez, no en Bab el-Mandeb. Bruselas da Aspides por suficiente y su responsable dice que le faltan barcos. El Equipo de Análisis XSEC se cree los datos de PortWatch y los ingresos del canal (credibilidad alta), no que la recuperación de Suez sea estable (credibilidad baja): depende del crudo de Yanbu y de lo que hagan los hutíes.

Lo que el relato oficial no dice. El repunte de Suez es un efecto de Ormuz, no una normalización, y Europa no puede escoltar sola la ruta que hoy la abastece de crudo.

Balance causal. La escasez de barcos europeos y una retirada estadounidense elevarían el riesgo. El Cabo puede absorber el desvío: es un sobrecoste, no un colapso.

Disparadores: un petrolero hundido o un vertido en el estrecho, misiles sobre Yanbu o la guerra reanudada con Irán. Indicadores: media semanal en Bab el-Mandeb por debajo de 20 buques, seguro para Yanbu por encima del 2 % y flete Shanghái-Róterdam por encima de 5.000 $.

Encadena con: vectores 7, OM3 y OM4; caps. 5, 10 y 11.

8.3 EFECTO EN EUROPA Y EN ESPAÑA: ENERGÍA, RUTAS Y SEGURIDAD

Energía: el golpe ya está en los precios. La inflación de la zona euro subió al 3,8 % en septiembre, con la energía un 18,8 % más cara [Eurostat, estimación preliminar, oct-2026], y el IPC adelantado español, al 4,9 %, empujado por los carburantes [INE, 29-sep-2026]. El colchón se gasta: la AIE liberó en marzo 400 millones de barriles [AIE, mar-2026], algo que no se repite cada trimestre (→ caps. 10 y 11).

Rutas: el coste es el seguro. La prima de guerra en Ormuz va del 3 % al 8 % del valor del casco por tránsito, frente al 0,25 % de antes del 28 de febrero [Insurance Business, 26-ago-2026]. La salida saudí por Yanbu, alternativa a Ormuz, depende de un segundo cuello de botella en manos hutíes (OM5).

Seguridad. En 2025, la UE sumó 347 detenidos por yihadismo, el 71 % del total, y 24 atentados yihadistas consumados, fallidos o frustrados [Europol, TE-SAT 2026, 13-jul-2026]; España, 100 detenidos, récord desde 2004 [Interior vía El Independiente, 9-ene-2026]. El TE-SAT no lo liga a la guerra; sí consta que Irán recurre a delincuentes: el MI5 cuenta más de 20 tramas potencialmente letales en un año [Iran International, 16-oct-2025]. En migración, la guerra aún no se nota: el Mediterráneo oriental cayó un 28 % hasta mayo, aunque Frontex advierte de salidas desde el Líbano hacia Chipre [Frontex, jun-2026].

Tropas españolas. Además de la FINUL (frentes de Israel), España tiene en Adana la única batería Patriot aliada que queda en Turquía [Defensa.com, 2026]. No se atribuye a España participación en Aspides sin confirmación contemporánea [Consejo de la UE, 19-feb-2024]. España negó Rota y Morón a EE. UU. para operaciones ligadas al programa nuclear iraní.

Empresas expuestas. Técnicas Reunidas obtiene del Golfo el 60-65 % de su negocio, con unos 10.000 M€ de cartera, y provisionó 45 M€ por la guerra [El Español, 8 y 14-may-2026]. El AVE La Meca-Medina compromete a Talgo, Renfe e Indra en un paquete de 2.800 M€ [Bolsamanía, 2026]. Repsol y Naturgy lo notan por precio [El Español, 8-may-2026]; de las constructoras, sin dato público verificable. El embargo a Israel (Real Decreto-ley 10/2025) canceló contratos de Elbit por 697 M€ y de Rafael por 285 M€ [BHRRC y SDArabia, sep-2025].

8.4 PODER NO ESTATAL, LOBBIES E INFLUENCIA DE ESTADOS EN ORIENTE MEDIO

Lo general, en el cap. 11 (vector 11.7). Solo constan organizaciones, Estados, empresas y personas con conducta documentada.

Capital soberano. Los fondos soberanos de Oriente Medio y el norte de África gestionan 6,1 billones de dólares. En los nueve primeros meses de 2026, en plena guerra, invirtieron 102.000 M USD, el 39 % de la inversión estatal del mundo: Mubadala, 26.200 M; el PIF saudí, 14.000 M; ADIA, 12.200 M, y QIA, 10.300 M. EE. UU. se llevó el 45 %, y China y Hong Kong, el 10 % [Global SWF vía Khaleej Times, oct-2026]. En España, la saudí STC tiene el 9,9 % de Telefónica [AGBI, 2023]; el catarí QIA es primer accionista de Iberdrola, con el 6,98 % [Forbes, 2026], y tenía el 25 % de IAG [The Objective, 2-oct-2023]. Son participaciones declaradas: Estados en guerra o atacados se sientan en empresas estratégicas españolas.

Lobbies y registros. Catar ha pagado cerca de 250 M USD a 88 firmas inscritas en el registro estadounidense de agentes extranjeros (FARA) desde 2016, y sus agentes declararon 627 reuniones políticas entre 2021 y junio de 2025, más que ningún otro país [Quincy Institute, 8-sep-2025]. El mismo instituto, favorable a la contención, documenta con la FARA más de 100 M USD del Gobierno israelí en influencia en EE. UU. desde 2023 [Quincy Institute, 24-jul-2026]. El AIPAC declaró 3,6 M USD de lobby directo en 2025 [informes trimestrales vía Legis1, 2026]; con su supercomité gastó en 2024 95,1 M USD según JNS o 126,9 M según Sludge [JNS, 2025; Sludge, 24-ene-2025], y lleva 54 M en las legislativas de 2026 [OpenSecrets vía Al-Monitor, ago-2026]. Turquía paga 200.000 USD al mes a Ballard Partners, firma próxima a Trump [FARA vía Jewish Insider, ago-2026]. De Irán solo constan correos filtrados sobre una red para cultivar analistas occidentales [Semafor, 25-sep-2023]. Es actividad registrada; su efecto en decisiones concretas no es verificable. La UE no tiene equivalente a la FARA: la directiva sobre representación de terceros países seguía en negociación en julio [Consejo de la UE, jul-2026].

Puertas giratorias. El PIF saudí puso 2.000 M USD en Affinity Partners, la firma de Jared Kushner, poco después de que este dejara la Casa Blanca; el Senado lo investigó [Axios, 20-jun-2024]. El emiratí MGX pagó 2.000 M en Binance con USD1, la moneda estable de una empresa ligada a la familia Trump [Bloomberg, 1-may-2025]. El conflicto de intereses está documentado; que comprara decisiones, no. Israel exportó armas por 19.200 M USD en 2025, récord, con Europa bajando del 54 % al 36 % del total [SIBAT vía Breaking Defense, jun-2026].

Foros. Que el WEF, Bilderberg o la masonería decidan la política regional: sin dato público verificable.

Soberanía estatal y reglas compartidas. En la región pesa la soberanía de Estado. Los EAU dejaron la OPEP y la OPEP+ el 1 de mayo para producir sin cuotas [Enerdata, 28-abr-2026], el OIEA no inspecciona y la ONU no frena la guerra. Para 2026–2036 se

consideran competencia transaccional, bloques enfrentados y gobernanza multilateral efectiva, sin asignar probabilidades no calibradas.

Indicadores: acceso del OIEA, gasto FARA del Golfo en 2026, la directiva europea y las participaciones del Golfo en el IBEX.

8.5 ESCENARIOS PARA ORIENTE MEDIO

Ruptura regional en Oriente Medio. Se evalúa en el horizonte de tres meses mediante tráfico por Ormuz, ataques documentados y decisiones oficiales; la trayectoria se describe cualitativamente.

ESCENARIO 1 · PAUSA ARMADA CON HOSTIGAMIENTO NAVAL

Cómo se llega aquí: sigue la pausa, con bloqueo, ataques a buques y negociación estancada [Gulf News, 20-oct-2026]; Washington y Jerusalén posponen la ofensiva. **Consecuencias:** Ormuz parcial, primas altas e inflación europea cerca del 4 %. España llega al invierno con factura alta y sin cortes. **Disparadores:** un mercante hundido, un nuevo ataque al oleoducto Este-Oeste. **Indicadores de alerta:** tránsitos diarios por Ormuz y primas del Joint War Committee. **Empuje a:** Escenario europeo 1, CPS-2, MP-4; cap. 10, precio alto sin escasez.

ESCENARIO 2 · RUPTURA GRAVE REGIONAL

Cómo se llega aquí: tras las elecciones, EE. UU. e Israel reanudan los ataques sobre Irán; Netanyahu solo descartó hacerlo antes de las israelíes [EFE vía Onda Vasca, oct-2026]. Irán responde contra el Golfo, Hezbolá abre frente, Israel amplía su zona en el sur del Líbano, como amenazó su ministro de Defensa, Israel Katz [ibid.], y los hutíes cierran Bab el-Mandeb. **Consecuencias:** Brent por encima del máximo de primavera, TTF disparado con los almacenes bajos y retirada de la FINUL bajo fuego; en Europa, más protestas y riesgo de atentados. **Disparadores:** un ataque contra instalaciones nucleares, el uso de bases del Golfo, la muerte o caída de Mojtaba Jamenei. **Indicadores de alerta:** despliegue de portaaviones, alertas de la OMI y evacuaciones de embajadas. **Empuje a:** Escenario europeo 3, CPS-4, MP-2 y MP-3; cap. 10, escasez de GNL.

ESCENARIO 3 · DESESCALADA PACTADA

Cómo se llega aquí: se retoma, con otros términos, el plan iraní de reabrir Ormuz en siete días que Trump rechazó en septiembre (8.1), con mediación de Pakistán y Catar, y EE. UU. alivia el bloqueo. **Consecuencias:** el Brent baja con rapidez, aunque la capacidad dañada de Catar no vuelve. **Disparadores:** un nuevo memorando, liberación de buques. **Indicadores de alerta:** convocatoria de una ronda en Islamabad. **Empuje a:** Escenario europeo 1 y CPS-5.

Conjunto OM-C: 0-24 meses (noviembre de 2026 a octubre de 2028). Confianza: baja-media.

ESCENARIO 1 · GUERRA INTERMITENTE Y ORMUZ A MEDIO GAS

Cómo se llega aquí: se alternan treguas y rupturas como las de abril y julio; Gaza y el Líbano quedan en altos el fuego nominales. **Consecuencias:** prima de riesgo permanente, inflación europea por encima del objetivo y empresas como Técnicas Reunidas y Talgo en contingencia. **Disparadores:** ataques a buques, pacto roto. **Indicadores de alerta:** número de treguas rotas por trimestre. **Empuje a:** Escenario europeo 1, MP-4 y LP-3.

ESCENARIO 2 · ACUERDO DE MÍNIMOS Y REAPERTURA FRÁGIL

Cómo se llega aquí: pacto sobre paso seguro y uranio sin inspección plena, y arranca la escolta que propuso Francia [Al Jazeera, 9-mar-2026]. **Consecuencias:** baja el crudo, el GNL sigue escaso hasta 2029 (vector 7) y se abre la reconstrucción a la ingeniería española. **Disparadores:** acceso del OIEA a Isfahán. **Indicadores de alerta:** retorno del OIEA, levantamiento del bloqueo. **Empuje a:** Escenario europeo 1, CPS-5 y MP-5.

ESCENARIO 3 · ESCALADA REGIONAL PROLONGADA

Cómo se llega aquí: R2 se cronifica: Hezbolá, los hutíes y las milicias iraquíes combaten a la vez y el Golfo sufre daños repetidos. **Consecuencias:** Ormuz y Bab el-Mandeb cerrados de forma intermitente, racionamiento de gas en la UE y atentados de redes ligadas a Irán en Europa. **Disparadores:** muerte masiva de civiles en el Golfo. **Indicadores de alerta:** activación del pacto de defensa entre Arabia Saudí y Pakistán. **Empuje a:** Escenario europeo 3 y Escenario europeo 4, MP-2, MP-3 y LP-4; cap. 10, crisis de suministro.

ESCENARIO 4 · IMPLOSIÓN O GOLPE INTERNO EN IRÁN

Cómo se llega aquí: el rial, las protestas y la guerra fracturan el régimen; la IRGC toma el poder o el país se fragmenta. **Consecuencias:** riesgo de que el uranio enriquecido quede fuera de control y salida de refugiados por Turquía. **Disparadores:** muerte del líder supremo, huelgas en el petróleo. **Indicadores de alerta:** deserciones y cifras del ACNUR en la frontera turca. **Empuje a:** Escenario europeo 2, MP-2 y LP-1.

ESCENARIO 5 · IRÁN SE DECLARA NUCLEAR

Consecuencias: ataque preventivo y proliferación en el Golfo y en Turquía. **Disparadores:** anuncio de retirada del TNP. **Indicadores de alerta:** informes del OIEA, sismicidad anómala. **Empuje a:** Escenario europeo 3 y LP-2.

Conjunto OM-L: 2029-2036. Confianza: baja.

ESCENARIO 1 · ORDEN FRAGMENTADO Y ARMADO

Cómo se llega aquí: Irán contenido pero hostil, Israel con superioridad militar y sin paz; el Golfo diversifica rutas con oleoductos. **Consecuencias:** prima energética estructural para Europa y una España obligada a apoyarse en Argelia y en EE. UU. **Disparadores:** la inercia. **Indicadores de alerta:** inversión en oleoductos que esquiven Ormuz. **Empuje a:** Escenario europeo 1, LP-1 y LP-3.

ESCENARIO 2 · ARQUITECTURA REGIONAL DE SEGURIDAD

Cómo se llega aquí: normalización entre Arabia Saudí e Israel con una vía creíble hacia el Estado palestino y un régimen de navegación con China e India. **Consecuencias:** abaratamiento energético y menos movilización en Europa. **Disparadores:** un nuevo liderazgo en Irán o en Israel. **Indicadores de alerta:** adhesión saudí a los Acuerdos de Abraham. **Empuje a:** LP-5 y Escenario europeo 5.

ESCENARIO 3 · PROLIFERACIÓN Y BLOQUES

Cómo se llega aquí: Irán nuclear o en el umbral; Arabia Saudí y Turquía buscan disuasión propia y el Golfo se acerca a China. **Consecuencias:** Europa, espectadora de un tablero nuclear junto a Chipre y Grecia. **Disparadores:** Escenario 5. **Indicadores de alerta:** programas saudíes de enriquecimiento. **Empuje a:** Escenario europeo 2, LP-2.

ESCENARIO 4 · ESTADOS FALLIDOS EN CADENA

Cómo se llega aquí: Irán fragmentado y recaídas en Siria, el Líbano y Yemen. **Consecuencias:** grandes flujos migratorios y repunte del yihadismo. **Disparadores:** Escenario 4. **Indicadores de alerta:** cruces por el Mediterráneo oriental, que Frontex publica cada mes. **Empuje a:** Escenario europeo 4, LP-4.

8.6 INDICADORES DE ALERTA TEMPRANA

Indicador	Situación actual	Umbral	Horizonte
Tránsitos por Ormuz	PortWatch detectó 4 tránsitos AIS el 18 de octubre; la media fue 3,6 diarios del 1 al 18 de octubre frente a 68,1 del 1 de enero al 27 de febrero [FMI, PortWatch, capa Daily Chokepoints, 18-oct-2026]. Esta cuenta buques, no barriles; Al Jazeera estimó 11,6 mb/d en la semana hasta el 13 de octubre [Al Jazeera, 17-oct-2026].	Menos de 5 mb/d dos semanas	0-3 meses
Combate EE. UU./Israel-Irán	Pausa desde ~1-sep; se estudia reanudar [Gulf News, 20-oct-2026]	Ataque a instalaciones nucleares o a la cúpula	0-2 meses

Indicador	Situación actual	Umbral	Horizonte
Prima de guerra en Ormuz	3-8 % del casco [Insurance Business, 26-ago-2026]	Más del 10 %	0-3 meses
Oleoducto Este-Oeste y Bab el-Mandeb	5,8 mb/d [Al Jazeera, 6-oct-2026]; islas en manos hutíes [AP, 14-sep-2026]	Parada de una semana o cierre declarado	0-6 meses
Inflación de la zona euro	3,8 %, energía +18,8 % [Eurostat, oct-2026]	Más del 5 %	0-6 meses
Almacenamiento de gas de la UE	68,5 % a mediados de septiembre [GMK Center, sep-2026]	Por debajo del 35 % el 1 de febrero	0-4 meses
Sur del Líbano	Israel amenaza con ampliar la zona ocupada [EFE vía Onda Vasca, oct-2026]	Ataque a la FINUL o avance hasta el Litani	0-14 meses
OIEA en Irán	Sin inspección del 60 % [AP, 29-abr-2026]	Anuncio de salida del TNP	0-24 meses

8.7 BALANCE DE MECANISMOS Y LÍMITES

Factores de riesgo:

- EE. UU. es el único garante naval en Ormuz. Francia descarta abrir el estrecho mientras haya hostilidades y solo ofrece escoltar después [Al Jazeera, 9-mar-2026]. España no está en Aspides.
- La capacidad ociosa de la OPEP, más de 4 mb/d, está casi toda detrás de Ormuz [Energy Intelligence, 2026]. Y los EAU, que tenían el 25 % del colchón de la OPEP+, salieron del grupo [Rystad Energy vía Petromindo, 2026].
- Washington frena y acelera a Israel; si su conflicto interno lo distrae, cae el freno, no el acelerador (→ cap. 5).

Factores de contención:

- EE. UU. es exportador neto de energía: prevé 17.000 millones de pies cúbicos diarios de GNL en 2026, y el 82 % de lo que envió en enero fue a Europa [EIA vía Hydrocarbon Engineering, 17-abr-2026; Global LNG Hub, 2026].
- China, que compraba más del 80 % del crudo exportado por Irán [oEnergetice, 2026], exige reabrir Ormuz [Exteriores de China vía Express Tribune, 4-ago-2026].
- El Golfo invierte 102.000 M USD en plena guerra (8.4).

Balance: el efecto exterior es limitado. La guerra no nació de un Washington paralizado, sino de uno que actuó: el peligro no es su ausencia, sino su presencia errática. Los amortiguadores (GNL estadounidense, capacidad ociosa) dependen de Washington o

están atrapados tras Ormuz: la dependencia de la escolta estadounidense es mayor en el corto plazo, mientras que a largo plazo predominan los motores regionales.

8.8 LAS VERSIONES OFICIALES FRENTE A FRENTE

Asunto	Versiones oficiales	Datos neutrales	Qué cree el Equipo de Análisis XSEC
Ormuz	EE. UU.: lo controla. Irán: cerrado hasta que se cumplan sus condiciones [Al Jazeera, 4 y 17-oct-2026]	De 4 tránsitos diarios a 11,6 mb/d según la métrica (vector 7)	Abierto a medias y bajo amenaza (baja para ambas versiones)
Programa nuclear	EE. UU. e Israel: destruido o reconstituyéndose, según convenga. Irán: civil	El OIEA no verifica 440,9 kg al 60 % [AP, 29-abr-2026]	Riesgo vivo y sin medir (alta)
Gaza	EE. UU.: plan de paz en marcha. Israel: Hamás no se desarma	1.493 muertos desde el alto el fuego; la fuerza internacional no se ha desplegado [Al Jazeera, 10 y 13-oct-2026]	Alto el fuego nominal (alta)
Líbano	Israel: se retira cuando Hezbolá se desarme. España: seguir tras la FINUL [Moncloa, 16-dic-2025]	Ocupación parcial y ataques [CGTN, 7-ago-2026]	Frente activo y vacío tras la FINUL (media-alta)
Mar Rojo	Hutíes: embargo a Arabia Saudí. UE: Aspides protege la navegación	Islas tomadas y oleoducto atacado [AP, 14-sep-2026]	Aspides disuade poco (media)
Causa del precio	EE. UU.: Irán. Irán: el bloqueo. España: «no a la guerra» [BBC Mundo, 4-mar-2026]	Primas de seguro y Ras Laffan dañada	La causa es la guerra en su conjunto, no un solo actor (alta)

INTERACCIONES Y EFECTO EN ESPAÑA

Cruces con los demás capítulos. Oriente Medio entra en casi todos por el precio. Europa I (→ cap. 3): la inflación del 3,8 % en la zona euro y del 4,9 % en España (8.3) llega en plena campaña del 29N. Europa II (→ cap. 4): la guerra alimenta la causa palestina en la calle y las tramas iraníes con delincuentes (8.3). EE. UU. (→ cap. 5) es a la vez el garante de Ormuz y quien puede reanudar los bombardeos tras el 3 de noviembre. China (→ cap. 6) pide reabrir el estrecho (8.7) y Rusia (→ cap. 7) gana con la escasez. En el Sur Global (→ cap. 9), el gas argelino es el seguro de España y depende de la relación entre Argel y Rabat. En energía y economía (→ caps. 10 y 11), el choque viaja por el TTF, el Brent, los fletes y los seguros.

Para Europa. La UE pierde sin ser beligerante: sin GNL catarí, depende del estadounidense, el 57,9 % de su GNL en 2025 [Rigzone, jul-2026], y de la escolta de EE. UU. en Ormuz; esa doble dependencia agrava la exposición europea a corto plazo (8.7).

El segundo, la cesta de la compra, ha empezado: los carburantes empujan el IPC [INE, 29-sep-2026]. El tercero, la revuelta, no se ve: los puertos crecen (OM5) y no hay cortes.

Escala para España a tres meses (noviembre de 2026 a enero de 2027). Se vigilan el choque de precios y el riesgo más exigente de desabastecimiento; las condiciones y señales son distintas.

- Choque de precios: Brent sobre el máximo de primavera, IPC por encima del 5 % y protestas sectoriales por el gasóleo.
- Desabastecimiento o racionamiento de gas: exigiría Ormuz y Bab el-Mandeb cerrados a la vez, junto con un fallo del gas argelino o un invierno frío.

No hay colapso en días; en uno o dos meses no se descarta.

Disparadores e indicadores a semanas vista. Disparadores: las elecciones del 27 de octubre y del 3 de noviembre, un ataque a instalaciones nucleares iraníes, un golpe a Yanbu o al Este-Oeste y un incidente con los cascos azules españoles en el Líbano. Indicadores: tránsitos diarios por Ormuz (PortWatch), TTF por encima de 100 €/MWh, almacenes europeos camino del 35 % antes del 1 de febrero, IPC adelantado del INE de octubre y noviembre, y bombeo del Este-Oeste por debajo de 4 mb/d.

BALANCE DEL CAPÍTULO

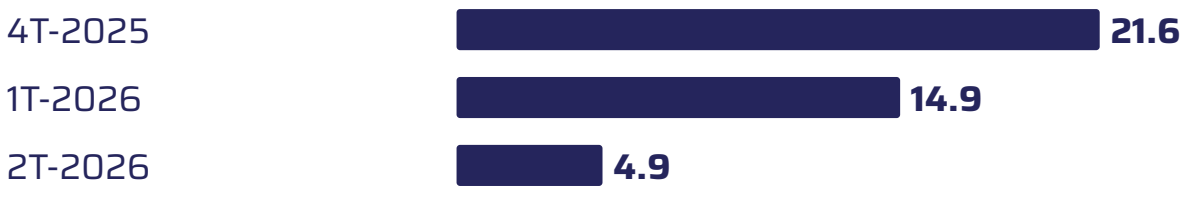
1. La guerra con Irán empezó el 28-feb-2026, no en mayo; Ormuz está cerrado o restringido desde el 2 de marzo.
2. Por Ormuz, de 21,6 mb/d (4T-2025) a 4,9 mb/d (2T-2026) [EIA, STEO, «Energy security», tabla 4, 6-oct-2026]; en septiembre, 10,9 mb/d de flujos petroleros según la AIE (informe del 14 de octubre). La cifra de 4,9 mb/d es la media del segundo trimestre publicada por la EIA; periodos y series no son directamente comparables [AIE, Oil Market Report, oct. 2026].
3. En los seis primeros meses de guerra salieron de Catar 18 cargamentos de GNL frente a 509 un año antes, una caída aproximada del 96 % en número de cargamentos [Reuters/ICIS, 26-ago-2026]. Dos trenes dañados, de 12,8 Mtpa en conjunto, tardarían de tres a cinco años en repararse según QatarEnergy [AIE, Gas Market Report Q2-2026].
4. España afronta sobre todo riesgo de precio por el TTF y el Brent; la cuota exacta del gas catarí en su suministro requiere tabla CORES con ventana y denominador.
5. El OIEA no verifica desde junio de 2025 los 440,9 kg de uranio al 60 % de Irán.

6. Israel emplea la fuerza en varios frentes sin estar en guerra declarada con ningún Estado vecino; el número de frentes depende de una definición y de un registro homogéneo; aquí se describen por separado.
7. Con Perim en manos hutíes, Bab el-Mandeb está al 37 % del tráfico de 2023 [PortWatch, oct-2026].
8. Europa no tiene alternativa naval en Ormuz ni en el Mar Rojo: Aspides tiene seis buques y necesita más de diez.

indicador	situación actual	umbral	horizonte
Tránsitos por Ormuz	4 buques el 18-oct [PortWatch]; 11,6 mb/d [Al Jazeera, 17-oct-2026]	Menos de 5 mb/d dos semanas	0-3 meses
Combate EE. UU./Israel-Irán	Pausa desde ~1-sep [Gulf News, 20-oct-2026]	Ataque a instalaciones nucleares o a la cúpula	0-2 meses
Oleoducto Este-Oeste	5,8 mb/d [Al Jazeera, 6-oct-2026]	Menos de 4 mb/d o parada de una semana	0-3 meses
Gas almacenado en la UE	68,5 % a mediados de sep. [GMK Center, sep-2026]	Menos del 35 % el 1-feb	0-4 meses

Balance causal: el efecto exterior es limitado. La guerra no nace de un EE. UU. paralizado, sino de uno que actuó. La dependencia exterior aumenta en el corto plazo, porque Europa depende de la escolta y del GNL estadounidenses y un Washington absorbido por su crisis dejaría Ormuz y las treguas sin garante, y pierde fuerza en el largo, porque los frentes tienen motor propio desde 2023 y el Golfo, China y Turquía quieren reabrir las rutas.

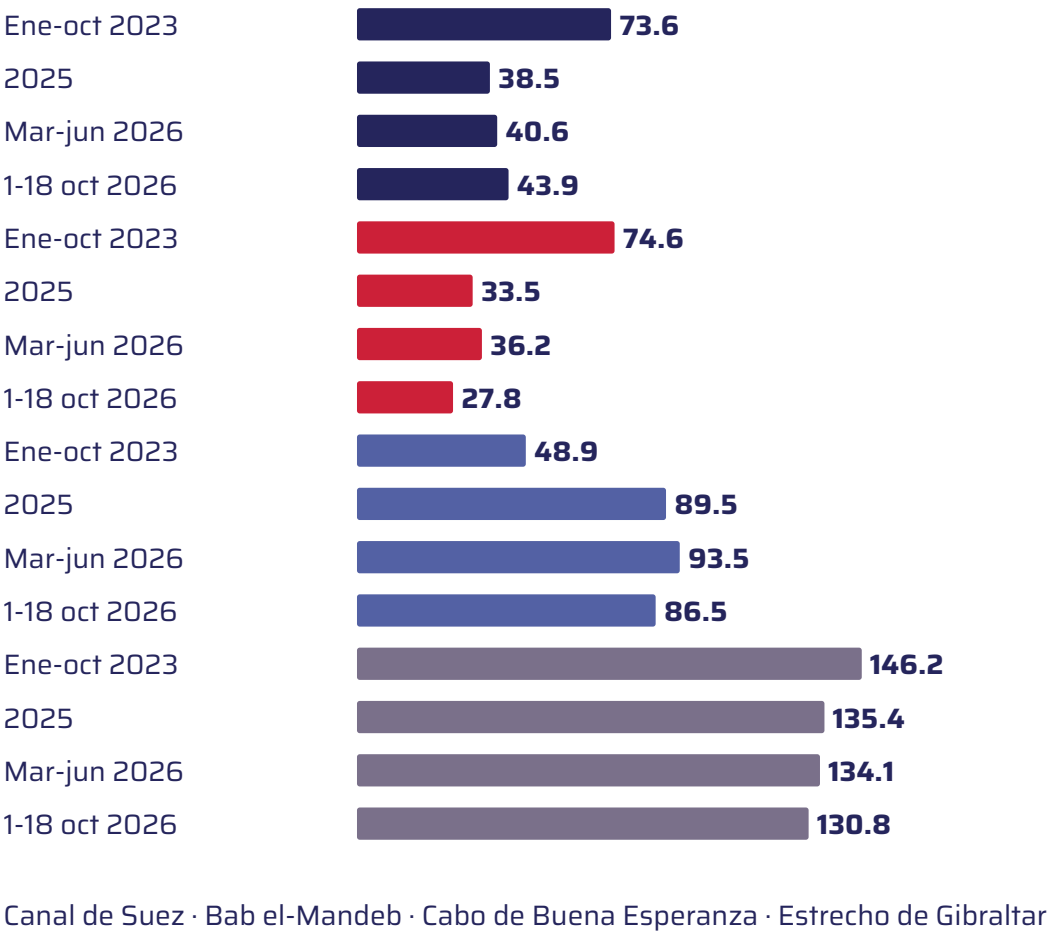
FIGURA 8.1 · PETRÓLEO POR EL ESTRECHO DE ORMUZ, POR TRIMESTRE



Crudo y productos por Ormuz

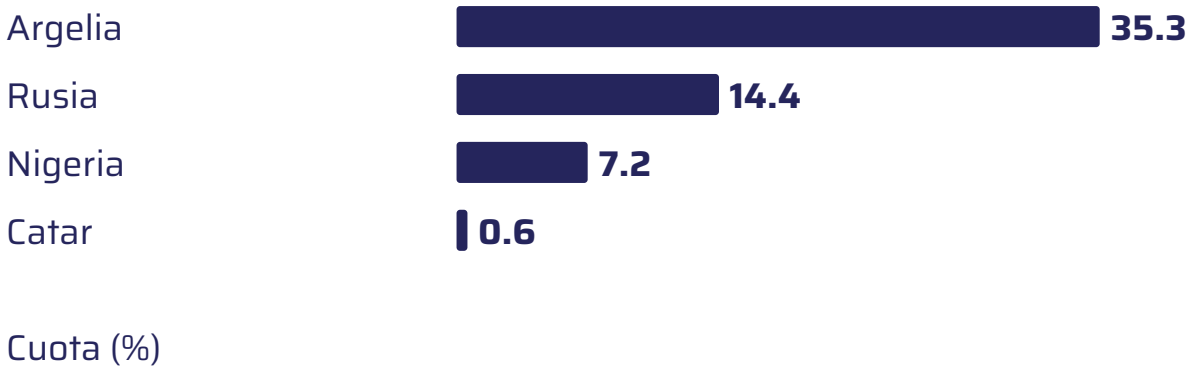
FUENTE: EIA, STEO, «Energy security», tabla 4 (6-oct-2026); https://www.eia.gov/outlooks/steo/report/energysecurity/article.php · Corte: 20 de octubre de 2026.

FIGURA 8.2 · TRÁNSITOS DIARIOS POR LOS PASOS MARÍTIMOS DEL EJE SUEZ-GIBRALTAR



FUENTE: FMI, PortWatch, «Daily Chokepoint Transit Calls»; medias calculadas por XSEC a partir de la serie PortWatch (consultado el 21-oct-2026) · Corte: 20 de octubre de 2026.

FIGURA 8.3 · ORIGEN DEL GAS IMPORTADO POR ESPAÑA (AÑO MÓVIL HASTA JUNIO DE 2026), PRINCIPALES PROVEEDORES Y CATAR



FUENTE: Cores, «Importaciones y exportaciones de gas natural por países», junio de 2026 (jun-2026) · Corte: 20 de octubre de 2026.

9. SUR GLOBAL: EL VECINDARIO QUE DECIDE LA FRONTERA DE ESPAÑA

Para España, el Sur Global empieza a 14 kilómetros. Ceuta y Melilla son las únicas fronteras terrestres de la UE en África, Argelia aporta más de un tercio del gas español (→ 9B) y el Sahel, más de la mitad de las muertes por terrorismo del mundo [IEP, GTI 2026, mar. 2026]. Lo que pasa al sur del Estrecho llega a España en semanas y a la UE por Schengen, el gas y los aranceles.

Siete vectores (9A–9G: Marruecos, Argelia, Sahel, demografía, India–Pakistán, Latinoamérica y BRICS+) permiten seguir los canales de transmisión hacia Europa y España. Se distinguen las dinámicas regionales de los efectos que tendría una crisis política estadounidense sobre comercio, seguridad y mediación.

El balance de Ceuta requiere fecha y ámbito. El Gobierno español ratificó 72.000 entradas el 10 de agosto, tras aclarar una declaración de 80.000 [EFE, 10-ago-2026]. La Delegación del Gobierno informó de 72 muertes el 2 de agosto; una semana después RTVE registró 82 en aguas de Ceuta y recogió una estimación de 141 de Caminando Fronteras para ambos lados de la frontera [RTVE, 2 y 7-ago-2026]. Ninguna de esas series debe presentarse como corrección aritmética de otra. Las estadísticas ordinarias de migración tienen un perímetro distinto y se tratan por separado.

VECTOR 9A. MARRUECOS: CEUTA, MELILLA, EL SÁHARA Y LA FRONTERA SUR

Intensidad: 4/5 · Tendencia: al alza · Impacto en España: crítico · Impacto en la UE: alto

Ceuta y la palanca migratoria. Sin contar julio, hasta el 31 de agosto Ceuta sumó 4.076 entradas por tierra (+102,3 %) y Melilla, 572 (+188,9 %) [Interior vía Moncloa.com, 3-sep-2026]. La gestión siguió la pauta de 2021: Ejército, retornos masivos (70.000 de 72.000, según Marlaska [Ara, 6-ago-2026]) y agradecimiento de Sánchez a Rabat [Moncloa, 31-jul-2026]. Tres semanas después, el ministro de Justicia marroquí, Abdellatif Ouahbi, reivindicó «derechos históricos y geográficos» sobre las dos ciudades y un mecanismo bilateral para su «solución definitiva»; Exteriores lo rechazó [Euronews, 22-ago-2026]. Orden público y desinformación en España → cap. 4.

Aduanas. La aduana comercial de Melilla, cerrada por Marruecos en 2018, no ha reabierto pese al compromiso de abril de 2022: en 2025 pasaron uno o dos camiones semanales de refrigerados, hasta el corte de junio. Ceuta nunca ha tenido aduana comercial y el régimen de viajeros no funciona en ambos sentidos [El Faro de Ceuta, 2-dic-2025].

Sáhara. La Resolución 2797 del Consejo de Seguridad (31-oct-2025) prorrogó la MINURSO hasta el 31 de octubre de 2026 y citó por primera vez el plan de autonomía de 2007 como base de la negociación, con 11 votos a favor, las abstenciones de China, Rusia y Pakistán y Argelia sin votar [ASIL, nov-2025]. Siguieron tres rondas (Marruecos, Argelia, Mauritania y el Polisario) en Washington y en la embajada de EE. UU. en Madrid, en enero-febrero de 2026, sin acuerdo general [Africanews, 23-feb-2026; Morocco World News, oct-2026]. El Consejo deliberó el 7 y 8 de octubre y vota la renovación antes del 31 [Morocco World News, oct-2026].

China y la triangulación. Gotion invierte 12.800 M de dírhams en Kenitra (primera fase de 20 GWh; primera línea de celdas prevista para octubre de 2026) [Medias24, 9-may-2026]. La inversión china en automoción en Marruecos ronda los 6.000 M USD desde la pandemia; el comisario Šefčovič llamó «big, big issue» al riesgo de tránsito por terceros [Yabiladi, s.f., con FT].

Seguridad, lobby y Mundial. La cooperación antiterrorista funciona: una operación conjunta de noviembre de 2024 dejó seis detenidos en España (cuatro en Ceuta) y tres en Castillejos, por la DGST [El Debate, 22-nov-2024]. En EE. UU., Marruecos gastó 3,49 M USD en lobby en 2025, frente a 3,37 M en 2024 y más de 14 M en 2021; Argelia, 660.000 USD [OpenSecrets vía Yabiladi, 2026; H24info, 2026]. Constan registros FARA de agosto de 2026 [FARA, registrante 5483, 6-ago-2026]. En Bruselas, la investigación belga de 2022 sobre presuntos sobornos en el Parlamento Europeo cita contactos de la inteligencia exterior marroquí con un exeurodiputado (Rabat lo niega); la parte marroquí se cerró en junio de 2024 por falta de pruebas y se remitió a Rabat [Hespress, 20-jun-2024], y el resto seguía en diciembre de 2025 sin juicio y con el sumario en revisión [La Libre, 8-dic-2025]. Gasto marroquí en el registro de transparencia de la UE: sin dato público verificable. El Mundial 2030 suma fricción: Marruecos reclama la final para Benslimane (115.000 plazas), sin decisión de la FIFA [NST, sep-2026], y las protestas Gen Z 212 contra el gasto en estadios dejaron dos muertos [Al Jazeera, 1-oct-2025].

Versiones oficiales frente a frente

Actor	Qué dice	Contraste y credibilidad XSEC
España	Ceuta fue obra de redes y de un bulo; Marruecos colaboró; la soberanía no se discute	Los recuentos públicos de entradas y víctimas tienen cortes distintos; no hay prueba pública suficiente para atribuir el papel causal de Rabat ni una posición institucional del CNI. Credibilidad del relato: media-baja.
Marruecos	No relajó los controles; ofrece «diálogo» sobre las ciudades	Contradicho por los informes policiales y por su propio ministro. Baja

Actor	Qué dice	Contraste y credibilidad XSEC
Argelia	El Sáhara es una descolonización pendiente	Coherente, pero aislada en el Consejo (11-0). Media
Francia	«El presente y el futuro del Sáhara» están bajo soberanía marroquí (carta del 30-jul-2024) [Le Desk]	Le costó la ruptura con Argel. Alta como posición
EE. UU.	Reconoce la soberanía marroquí; la autonomía es «la única base» [Dpto. de Estado, 8-abr-2025]	Patrocina y presiona. Alta como posición
Polisario / ONU	Autodeterminación; para la ONU, territorio pendiente de descolonización	La 2797 desplaza la base negociadora hacia la autonomía. Media

Lectura del Equipo de Análisis XSEC: Rabat no necesita planificar una avalancha, le basta con no impedirla, y usa esa opción como palanca medida.

Lo que el relato oficial no dice. El apoyo de 2022 a la autonomía, presentado como garantía de buena vecindad, no compró estabilidad: aduanas cerradas, presión doblada en Ceuta y un ministro que reivindica las ciudades.

Balance causal. El riesgo aumentaría si EE. UU. dejara de patrocinar el proceso del Sáhara: absorbido por su conflicto interno, lo dejaría sin árbitro. La exposición disminuye porque la palanca de Rabat sobre España es bilateral.

Encadena con: vectores 9B, 9C y 9D; → cap. 4, 5 y 6.

VECTOR 9B. ARGELIA: EL GAS, LA RUPTURA CON RABAT Y LA PALANCA SOBRE ESPAÑA

Intensidad: 3/5 · Tendencia: estable con riesgo · Impacto en España: alto · Impacto en la UE: medio

El gas. Argelia rompió con Marruecos en agosto de 2021 y en octubre dejó expirar el contrato del Gasoducto Magreb-Europa (GME), que cruzaba Marruecos [BNN Bloomberg, nov-2021]; su gas por tubo llega por Medgaz, ampliado a unos 10 bcm al año y «casi» al 100 % [Ara, 26-mar-2026]. Argelia cubrió el 34,5 % del gas que llegó a España en 2025 [Enagás vía El Independiente, 23-ene-2026]; en agosto de 2026, el 34,8 %, tras EE. UU. (38,9 %), y el 35,8 % en doce meses [CORES, ago. 2026]. Con el tráfico por Ormuz alterado desde marzo [OMI, mar-2026; → cap. 8], no llega gas de Oriente Medio (Qatar, –100 % en el año) [CORES, ago. 2026] y el argelino gana peso como suministro de proximidad.

De la crisis a la normalización. En 2022, tras el giro español sobre el Sáhara, Argelia suspendió el Tratado de Amistad y bloqueó el comercio: las exportaciones españolas cayeron de 2.900 M€ en 2019 a 332 M€ en 2023 [El Independiente, 27-mar-2026]. Argel levantó las restricciones en noviembre de 2024 [Público, nov-2024] y en 2025 el

comercio rozó los 8.500 M€ [El Independiente, 27-mar-2026]. El 20 de julio de 2026, Sánchez cerró en Argel un acuerdo político para recibir más gas y convocó para octubre la VIII Reunión de Alto Nivel (RAN), la primera desde 2018 [Moncloa, 20-jul-2026; Onda Vasca, 20-jul-2026]; a 20 de octubre no tiene fecha.

Francia, Rusia, frontera. Argelia retiró a su embajador en París tras la carta de Macron de 2024 [TelQuel, 30-jul-2024] e indultó a Sansal en noviembre de 2025 a petición alemana [Hespress, nov-2025]; el embajador francés volvió el 8 de mayo de 2026 [AllAfrica, 8-may-2026]. Rusia suministró el 39 % de las armas que importó Argelia en 2021-2025 y China el 27 %, aunque esas importaciones cayeron un 78 %; Marruecos es ya el primer importador de armas de África, con EE. UU. (60 %) e Israel (24 %) como proveedores [SIPRI vía AllAfrica, 26-mar-2026]. La frontera terrestre argelino-marroquí sigue cerrada desde 1994 [El Debate, 11-jun-2023].

Versiones oficiales frente a frente. España da la crisis por «superada» y llama a Argelia «país amigo» [Onda Vasca, 20-jul-2026]; Argelia habla de nueva etapa sin cambiar su línea sobre el Sáhara; Marruecos y EE. UU. tratan a Argel como parte del conflicto. Con los datos de CORES y de comercio, el Equipo de Análisis XSEC da credibilidad alta al deshielo y media a su duración: depende de que Madrid no vaya más allá de la carta de 2022.

Lo que el relato oficial no dice. El gas nunca se cortó: la palanca argelina fue comercial y selectiva y puede volver a serlo. España reexporta gas a Marruecos (785 GWh en agosto de 2026, el 26,4 % de sus exportaciones [CORES, ago. 2026]): triangulación que Argel tolera mientras le conviene.

Balance causal. Un EE. UU. en desorden interno podría volver menos fiable su GNL, ya primer origen mensual del gas español, y aumentar la dependencia de Argelia. La exposición disminuye porque Argelia necesita vender y España es su cliente más cercano.

Disparadores: una MINURSO que cierre la autodeterminación, una RAN fallida o aplazada sin fecha, un nuevo gobierno español que hable del Sáhara o una avería en Medgaz. Indicadores: retirada de embajador, circulares bancarias argelinas y caída del flujo de Medgaz en CORES.

Encadena con: vectores 9A y 9C; → cap. 8 y 10.

ESCENARIOS MAGREB (12-24 MESES)

ESCENARIO 1 · CONTENCIÓN TENSA

Confianza: media. Cómo se llega aquí: se renueva la MINURSO, aguanta el deshielo con Argel y Rabat dosifica la presión. Consecuencias: entradas al alza sin avalancha y aduanas bloqueadas. Disparadores: ninguno decisivo. Indicadores de alerta: llegadas de Interior y la RAN. Empuje a: MP-1 y Escenario europeo 2.

ESCENARIO 2 · SEGUNDA OLEADA Y CRISIS CON RABAT

Confianza: media. Cómo se llega aquí: un nuevo bulo o un gesto deliberado de Rabat tras el 29N. Consecuencias: avalancha en Ceuta, Melilla o Canarias, controles en Schengen y crisis diplomática. Disparadores: un gobierno de mayoría suficiente tras el 29N y la reivindicación de las ciudades. Indicadores de alerta: más de 10.000 entradas en 48 horas. Empuje a: MP-2 y S-3.

ESCENARIO 3 · ACUERDO GENERAL DEL SÁHARA BAJO PATROCINIO DE EE. UU.

Confianza: baja. Cómo se llega aquí: Washington arranca un esquema de autonomía que Argelia acepta a regañadientes. Consecuencias: menos tensión regional y un Marruecos más fuerte ante España. Disparadores: una respuesta formal del Polisario. Indicadores de alerta: una cuarta ronda con texto firmado. Empuje a: Escenario europeo 1.

ESCENARIO 4 · ESCALADA ARGELINO-MARROQUÍ

Confianza: baja. Cómo se llega aquí: un incidente armado en el Sáhara o en la frontera. Consecuencias: chantaje comercial argelino, gas más caro, frontera sur sin colaboración. Disparadores: ataques del Polisario con víctimas. Indicadores de alerta: movimientos de tropas y retirada de embajadores. Empuje a: S-3 y Escenario europeo 3.

VECTOR 9C. SAHEL Y ÁFRICA SUBSAHARIANA: GOLPES, YIHADISMO Y EL RELEVO DE POTENCIAS

Intensidad: 4/5 · Tendencia: empeora · Impacto en España: medio-alto · Impacto en la UE: medio

En tres años el Sahel central ha cambiado de padrino. La MINUSMA cerró el 31 de diciembre de 2023 [ONU, dic. 2023]; Francia salió de Malí, Burkina Faso y Níger tras los golpes y en 2025 de Chad, Costa de Marfil y Senegal [Al Jazeera, feb. 2025]; EE. UU. dejó la base de drones de Agadez el 5 de agosto de 2024 [Departamento de Defensa vía VOA, ago. 2024]. Los tres países formaron la Alianza de Estados del Sahel (AES), salieron de la CEDEAO el 29 de enero de 2025 [Africanews, ene. 2025] y en diciembre de 2025 estrenaron una fuerza conjunta de unos 5.000 soldados [AllAfrica, dic. 2025]. Rusia ocupó el hueco: en junio de 2025 Wagner dejó paso al Africa Corps, del Ministerio de

Defensa, con unos 2.000 efectivos [ACLED, jul. 2025]. El golpismo sigue: Madagascar (octubre de 2025), Guinea-Bisáu (noviembre), intento fallido en Benín (diciembre) [Africanews, dic. 2025].

El yihadismo, en máximos. Los grupos islamistas armados causaron 23.968 muertes en África en 2025 (+24 %), 9.826 en el Sahel (41 %): el 78 %, del JNIM (Al Qaeda), y el 19 %, del Estado Islámico en el Gran Sáhara [Africa Center con datos de ACLED, abr. 2026]. El Global Terrorism Index registra en cambio en Burkina Faso una caída de 1.532 a 846 muertes (–45 %) [IEP, GTI 2026, mar. 2026]: mide solo «terrorismo» y las juntas restringen la información. Y desde 2023 el ejército y sus milicias matan en Malí y Burkina a más civiles que los yihadistas [Africa Center, abr. 2026]. Los desplazados en el Sahel central y sus vecinos son 4,2 millones (abril de 2026) y ACNUR prevé 5,6 a final de año [ACNUR, jun. 2026].

Malí, octubre de 2026. Desde el 3 de septiembre de 2025 el JNIM bloquea el combustible, que Malí importa en un 95 % por Senegal y Costa de Marfil, y ha destruido al menos 300 cisternas [African Arguments, oct. 2026]. El 25 de abril de 2026 atacó a la vez, con el Frente de Liberación de Azawad (tuareg), Bamako, Kati, Kidal, Gao, Sévaré y Mopti: murió el ministro de Defensa, el Africa Corps dejó Kidal [Al Jazeera, 26-abr-2026; Security Council Report, jul. 2026] y el 28 de abril el JNIM anunció el bloqueo total de Bamako, que la AFP no pudo verificar [Africanews/AFP, 29-abr-2026]. Las muertes por ataques yihadistas suben un 35 % en enero-julio de 2026 [ADF con datos de ACLED, sep. 2026]. En septiembre cayó el campamento de Dioura (más de 100 soldados muertos) y llegaron a Bamako 900 cisternas escoltadas; el 6 de octubre el ejército recuperó Kidal sin combate [Al Jazeera, sep. 2026; AllAfrica, 7-oct-2026]. La junta solo manda en el eje Bamako-Kati, pero la capital resiste: el JNIM prefiere estrangular y negociar, ofrece a Rusia «buenas relaciones futuras» si abandona a la junta y promete una sharía «consuetudinaria» [ICCT, may. 2026]. La onda llega al golfo de Guinea: 305 muertos en Benín en 2025 (+76 %), ataques en Togo y los primeros reivindicados en Nigeria [Africa Center, abr. 2026; Crisis Group, informe 321, feb. 2026].

Sudán. Las RSF tomaron El Fasher el 27 de octubre de 2025 (más de 6.000 muertos en tres días, según la ONU [ACNUDH, feb. 2026]); ahora el ejército avanza en Kordofán [Al Jazeera, 4 oct. 2026]. Hay 14 millones de desplazados, 19,5 millones de personas con hambre aguda [Al Jazeera, oct. 2026] y 4,49 millones de refugiados fuera [ACNUR, abr. 2026]; entre enero y noviembre de 2025 llegaron a Europa, vía Libia, 12.684 sudaneses, 3,3 veces más que un año antes [ACNUR, ene. 2026]. El Grupo de Expertos de la ONU vincula a EAU con el armamento de las RSF, algo que EAU niega [Al Jazeera, ene. 2024];

Egipto apoya al ejército con drones turcos [Al-Monitor/Reuters, feb. 2026]. Los dos están en el «Quad» mediador, cuya hoja de ruta (septiembre de 2025) no ha traído tregua [Radio Tamazuj, sep. 2025] (→ cap. 8).

Otras potencias. China presta menos a África: 2.100 M$ en 2024 (–46 %; 28.800 M$ en 2016), el 70 % a Angola [Universidad de Boston, GCI, ene. 2026], lejos de los 50.000 M$ del FOCAC [AFP, sep. 2024]; en el Sahel entra por la minería y el oleoducto Níger-Benín. Turquía arma a la junta maliense con drones [African Arguments, oct. 2026]. Níger nacionalizó en 2025 la filial de uranio de Orano y ofreció el mineral a Rosatom [ADF, feb. 2025; Al Jazeera, jun. 2025; Intellinews, dic. 2025] (→ cap. 10).

Versiones oficiales frente a frente

Actor	Qué dice	Contraste con datos neutrales	Credibilidad para el Equipo
Juntas de la AES	«Bajo control»; la ofensiva fue un «complot monstruoso»	ACLED: +35 % de muertes; Kidal perdido cinco meses; Bamako vive de convoyes	Baja
Rusia	Un «intento de golpe» frustrado, con Occidente detrás	Retiradas negociadas; Moura: más de 500 ejecutados por el ejército y «personal militar extranjero» en 2022 [ACNUDH, may. 2023]	Baja
Francia	Su salida fue impuesta; pide a sus ciudadanos irse	Cierto, pero Serval y Barkhane (2013-2022) no frenaron al yihadismo	Media
UE	Condena el terrorismo y reafirma su compromiso [SEAE, abr. 2026]	Sin presencia ni palanca en la AES	Media
EE. UU.	Inteligencia y seguridad con las juntas a cambio de minerales [Semafor, mar. 2026]	Confirmado; fin de la condicionalidad democrática	Media
China	No injerencia, «beneficio mutuo»	El crédito cae; Níger expulsó a directivos de la CNPC [SCMP, 2025]	Media

El Equipo de Análisis XSEC se queda con ACLED, la ONU y Crisis Group: el Estado maliense no controla su territorio y vive de corredores escoltados.

Lo que el relato oficial no dice. El relevo ruso no ha mejorado la seguridad, el abuso contra civiles alimenta el reclutamiento yihadista y el control fronterizo que Europa paga en Mauritania o Senegal depende de un Sahel que se descompone.

Balance causal. Eleva el riesgo un Washington absorto en su crisis interna (→ cap. 5) que negocia con las juntas por minerales, no por estabilidad. El Sahel ya se degradaba antes de este posible repliegue y el JNIM sigue una lógica local.

Indicadores a semanas vista: precio y colas de combustible en Bamako, convoyes escoltados, repliegues del Africa Corps, deserciones, avisos de evacuación de embajadas. Efecto en España: más malienses en Mauritania y en la ruta canaria, y yihadismo con proyección al Magreb (→ cap. 4).

Encadena con: vectores 9A, 9D, 9G; → cap. 7, 8, 10.

VECTOR 9D. DEMOGRAFÍA Y MIGRACIÓN AFRICANA: ¿BOMBA DE RELOJERÍA?

Intensidad: 3/5 · Tendencia: estable a largo plazo; volátil en las rutas · Impacto en España: alto · Impacto en la UE: medio

Trayectorias demográficas regionales. La población africana crece más deprisa que la de otros continentes, aunque la tasa de crecimiento se desacelera. Con la variante media de la ONU (World Population Prospects 2024, vía Our World in Data; cálculos del Equipo), África pasa de 1.515 millones de habitantes en 2024 a 2.467 en 2050 y 3.814 en 2100, y el África subsahariana, de 1.243 a 2.094 y 3.351; su peso en el mundo sube del 18,6 % al 25,5 % y al 37,5 %. África aporta el 63 % del crecimiento mundial entre 2024 y 2050, y entre 2024 y 2100 más que el total (+2.299 millones frente a +2.018), porque el resto del planeta empieza a perder población [ONU WPP 2024].

Pero no es exponencial, que exigiría una tasa constante: la africana cae del 2,3 % anual en 2024 al 1,5 % en 2050 y al 0,4 % en 2099, y el aumento por década toca techo en la de 2030-2040 (unos 370 millones) y baja a 165 en la de 2090 [ONU WPP 2024]. La fecundidad pasó de 6,7 hijos por mujer en 1972 [Pew, may. 2026] a 4,0 en 2024 y bajará a 2,8 en 2050 y a 2,0 en 2100 (Níger: 5,9 hoy) [ONU WPP 2024]. Es inercia de una población muy joven.

Tampoco cuadra la comparación: Europa ya pierde (745 → 703 → 592 millones), con 1,4 hijos por mujer; Asia (fecundidad de 1,9) crece hasta su pico de 2054, con 5.288 millones; Latinoamérica (1,8) toca techo en 2053; Norteamérica crece hasta 2100 (385 → 475 millones) por la inmigración [ONU WPP 2024].

La migración. La mayoría de los emigrantes africanos no sale del continente: 25 millones viven en otro país africano y 20,7 millones fuera (2024) [SWP sobre ONU DESA, ene. 2026]. En España las llegadas irregulares cayeron a 36.775 en 2025 (–42,6 %) y Canarias recibió 17.788 (–62 %) [Interior vía RTVC, ene. 2026]. Del 1 de enero al 15 de octubre de 2026, Canarias suma 8.970 (–33,5 %), pero en la primera quincena de octubre llegaron 1.837, frente a 643 un año antes; Baleares sube a 6.741 (+10,4 %), la Península a 6.717 (+9,3 %) y el total por mar es de 22.453 (–12,9 %), sin contar la entrada masiva de Ceuta [Interior vía RTVC, 16 oct. 2026]. Frontex confirma el cambio de ruta: entre enero y agosto, la de África Occidental cae un 58 % (5.100) y la del Mediterráneo occidental,

sobre todo desde Argelia, sube un 34 % (15.900) [Frontex vía Majorca Daily Bulletin, sep. 2026]. En 2024 los malienses ya eran la primera nacionalidad de la ruta canaria [Il Sole 24 Ore, 2024]: el 9C empuja directamente al 9D.

La paradoja del desarrollo. Cuando un país pobre se enriquece, la emigración sube hasta una renta de 7.000-10.000 dólares por habitante y solo después cae [Clemens, IZA, 2020]; casi todo el África subsahariana está en el tramo de subida. Clima, → cap. 11; integración y orden público en Europa, → cap. 4.

Balance: el efecto exterior es limitado. Las proyecciones elevan el peso africano a más de un tercio de la población mundial en 2100, mientras la tasa de crecimiento se desacelera: el crecimiento se desacelera y ni Norteamérica ni Asia se estancan. Los riesgos aumentan con guerra, sequía y desempleo, y casi todo el impacto se queda en África.

Balance causal. Eleva el riesgo un EE. UU. replegado que deja a Europa sola ante el corredor Sahel-Magreb; en sentido contrario, una demografía que va por inercia.

Indicadores: balance quincenal de Interior, salidas desde Gambia y Guinea-Bisáu, malienses refugiados en Mauritania.

Encadena con: vectores 9A, 9C; → cap. 4, 11.

ESCENARIOS SAHEL Y ÁFRICA SUBSAHARIANA (12-24 MESES)

ESCENARIO 1 · ASEDIO CRÓNICO

Confianza: baja. Cómo se llega aquí: la junta resiste en Bamako con convoyes escoltados y apoyo ruso y turco; el JNIM estrangula sin asaltar. Consecuencias: economía hundida, más desplazados y más salidas hacia Mauritania y Canarias. Disparadores: nuevas ofensivas coordinadas; cortes del corredor Dakar-Kayes. Indicadores de alerta: cisternas destruidas al mes y precio del combustible. Empuje a: Escenario 2 o Escenario 3.

ESCENARIO 2 · PACTO DE HECHO CON EL JNIM

Confianza: baja. Cómo se llega aquí: golpe interno o negociación (mediación argelina o religiosa) que reparte poder y acepta la sharía «consuetudinaria». Consecuencias: menos combates, emirato de facto en el centro y un JNIM más libre para empujar hacia el golfo de Guinea. Disparadores: deserciones, salida del Africa Corps. Indicadores de alerta: liberación de presos, treguas locales. Empuje a: Escenario 1 o Escenario 3.

ESCENARIO 3 · CAÍDA DE BAMAKO O UN ESTADO DEL SAHEL EN MANOS YIHADISTAS

Confianza: baja. Cómo se llega aquí: colapso del ejército maliense o burkinés y retirada rusa. Consecuencias: primer Estado de Al Qaeda en el flanco sur de Europa, éxodo hacia Mauritania, Senegal y Argelia y presión sobre la ruta canaria. Disparadores: caída de Kati o de Uagadugú. Indicadores de alerta: evacuación de embajadas, cierre de aeropuertos. Empuje a: cap. 4 y 13.

ESCENARIO 4 · CONTENCIÓN

Confianza: baja. Cómo se llega aquí: más ayuda rusa, turca y estadounidense; la pugna JNIM-Estado Islámico desgasta a ambos; tregua en Sudán. Consecuencias: rutas migratorias bajas. Disparadores: acuerdos de seguridad AES-EE. UU. Indicadores de alerta: recuperación de capitales regionales. Empuje a: Escenario 1.

VECTOR 9E. INDIA Y PAKISTÁN: ESCALADA NUCLEAR Y CANALES DE IMPACTO EN EUROPA

Intensidad: 3/5 · Tendencia: tensión latente al alza · Impacto en España: medio · Impacto en la UE: medio-alto

La crisis de 2025. El 22 de abril de 2025 un atentado en Pahalgam (Cachemira administrada por India) mató a 26 civiles [The Wire, 22-abr-2025]. India dejó «en suspenso» al día siguiente el Tratado de las Aguas del Indo de 1960 y el 7 de mayo lanzó la Operación Sindoor contra lo que llamó campos terroristas en Pakistán. Tras cuatro días de duelo aéreo, drones y artillería, rige desde el 10 de mayo un alto el fuego [Newslaundry, 10-may-2025].

Nada de fondo se ha resuelto. India mantiene el tratado en suspenso «hasta que Pakistán deje de apoyar el terrorismo» [All India Radio, 20-mar-2026] y rechaza el laudo de la Corte de Arbitraje de La Haya (31-ago-2026) que lo declara «plenamente en vigor» [Arab News, sept. 2026; The Wire, 2026]. Ante la Asamblea General de la ONU avisó de «consecuencias» si hay otro atentado [Business Standard, 26-sep-2026]. Pakistán sufrió en septiembre 225 ataques armados, su máximo mensual en doce años [The Nation, 2-oct-2026], y cualquier atentado en Cachemira puede ser otro Pahalgam.

Arsenales y padrinos. El SIPRI cuenta 180 ojivas indias y 170 pakistaníes en enero de 2025 [SIPRI, Yearbook 2025, resumen, tabla «World nuclear forces, January 2025», https://www.sipri.org/sites/default/files/2025-08/yb25_summary_en_v2.pdf] y 190 frente a 170 en enero de 2026, con 12 indias desplegadas por primera vez en un submarino [SIPRI Yearbook 2026 vía India TV, 8-jun-2026]. China aportó el 80 % de las armas importadas por Pakistán en 2021-2025 [SIPRI, Trends in International Arms Transfers, mar. 2026]. Según el vicejefe del Ejército indio, China dio a Pakistán

«información en tiempo real» durante Sindoor [Tribune India, 4-jul-2025]. EE. UU. ha girado hacia Islamabad: Trump recibió dos veces en 2025 al mariscal Asim Munir y rebajó el arancel pakistaní al 19 %, a cambio de ofertas de crudo y minerales críticos [Al Jazeera, 25-sep-2025; ORF, 2025]. El pacto de defensa mutua de Pakistán con Arabia Saudí (17-sep-2025) [Brookings, sept. 2025] conecta este frente con el Golfo (→ cap. 8).

Versiones oficiales frente a frente.

Asunto	Versión	Contraste neutral	Credibilidad para el Equipo
Aviones derribados	India: ningún Rafale perdido. Pakistán: hasta seis indios, varios Rafale, sin pruebas	El jefe de la Defensa indio admitió pérdidas sin cifra [Bloomberg TV, 31-may-2025]; restos de dos, un Rafale y un Mirage [Washington Post vía Stars and Stripes, 9-may-2025]; el jefe del Aire francés vio pruebas de tres, un Rafale [AP, jul. 2025]	Ambas, baja. Creíble: dos o tres aviones indios perdidos (media)
Quién logró el alto el fuego	Trump: él, con el comercio, y «cinco aviones» derribados [The Wire, 2025]. India: los dos directores de operaciones, sin terceros [Republic World, 26-ago-2026]. Pakistán propuso a Trump para el Nobel de la Paz [Dhaka Tribune, 21-jun-2025]	Sin documento público de mediación	Presión de EE. UU. y canal militar bilateral (media)
China	Pide moderación	SIPRI; vicejefe indio	Apoyo material, alta; inteligencia en tiempo real, media
UE	Kallas pidió «contención» [AA, 2025]	Sin palanca propia	Alta; influencia nula

Canales de transmisión de una crisis India–Pakistán hacia Europa. Los efectos pueden llegar por comercio, energía, diásporas y diplomacia:

- *Comercio.* La UE es el primer socio de India: más de 118.000 M€ en bienes en 2025 (69.500 M€ importados) [Consejo de la UE, 2026] y unos 60.000 M€ en servicios [Comisión Europea, DG Trade]. El TLC, cerrado el 27 de enero de 2026, rebaja aranceles al 96,6 % de las exportaciones europeas y espera la firma del Consejo desde el 14 de septiembre [LexisNexis, 14-sep-2026]. España exportó 1.953 M€ e importó 5.234 M€ en enero-noviembre de 2025 [Andalucía Trade, 2026]; Airbus ensambla en Vadodara 40 aviones C295 [Euronews, 28-oct-2024].
- *Medicamentos.* «Entre el 60 y el 80 %» de los principios activos de los genéricos usados en Europa se fabrican en India o China [Manifiesto por una Ley de

Medicamentos Críticos, de España y otros nueve Estados, 2025]. Una guerra que cierre puertos indios se notaría en semanas en las farmacias españolas.

- *Servicios TI.* Europa compra el 31,8 % de las exportaciones indias de software, 221.400 M USD en 2025-26 [RBI vía All India Radio, 19-sep-2026]: de ahí dependen banca y seguros europeos.
- *Personas.* En España viven 135.696 nacidos en Pakistán y 73.951 en India [INE, ECP, 1-ene-2025]: el conflicto puede llegar a la política local y la seguridad (→ cap. 4).
- *Energía.* Desde el 21 de enero de 2026 la UE veta los refinados con crudo ruso de terceros países y los envíos indios cayeron un 97 % [Argus, 20-ene-2026; KSE Institute, 2026], pero en junio India seguía siendo el segundo comprador de crudo ruso [CREA vía India TV, 14-jun-2026] (→ cap. 7). Un conflicto en el mar Arábigo encarecería un gasóleo ya tensionado por Ormuz (→ cap. 8).
- *Vuelos.* El cierre del espacio aéreo pakistaní (7-may-2025) desvió vuelos europeos [Courthouse News/AP, may. 2025].
- *Riesgo nuclear.* Con 100 armas indias y 150 pakistaníes morirían de 50 a 125 millones de personas y el humo (16-36 Tg de hollín) enfriaría el planeta de 2 a 5 °C más de una década [Toon et al., Science Advances, 2-oct-2019]. Con más de 5 Tg ya faltarían alimentos en casi todos los países y, en el caso grave, morirían de hambre más de 2.000 millones [Xia et al., Nature Food, 15-ago-2022].

Exposición europea: una escalada entre India y Pakistán afectaría al comercio, los suministros, las diásporas y la seguridad alimentaria; la exposición militar directa de Europa es distinta de esos canales indirectos.

Lo que el relato oficial no dice. India oculta pérdidas y usa el agua como arma; Pakistán proclama sin pruebas una «victoria» con armas chinas.

Balance causal. Eleva el riesgo un EE. UU. absorbido por su conflicto interno (→ cap. 5), cuando en 2025 fue quien frenó la escalada. La exposición disminuye con la disuasión nuclear mutua y una China que no quiere hundir el CPEC.

disparadores: atentado masivo en Cachemira o en una ciudad india atribuido a grupos con base en Pakistán; corte del caudal del Chenab. Indicadores a semanas vista: cierre de espacios aéreos, avisos a la navegación en el mar Arábigo, movimientos de la flota india, retórica india de «nueva normalidad»).

Encadena con: vector 9G; → cap. 6, 7, 8, 10 y 11.

ESCENARIOS INDIA–PAKISTÁN (12-24 MESES)

ESCENARIO 1 · PAZ FRÍA ARMADA

Confianza: baja. Cómo se llega aquí: disuasión y presión de EE. UU. y del Golfo. Consecuencias: tratado del Indo congelado; TLC UE–India firmado. Disparadores: ninguno decisivo. Indicadores de alerta: reuniones de comisionados del Indo. Empuje a: estabilidad comercial para España.

ESCENARIO 2 · NUEVO CHOQUE MILITAR LIMITADO

Confianza: baja. Cómo se llega aquí: atentado masivo y represalia india más profunda que Sindoor. Consecuencias: espacios aéreos cerrados; tensión en genéricos y gasóleo. Disparadores: atentado con más de 20 muertos. Indicadores de alerta: movilización en la Línea de Control. Empuje a: G-n de cap. 13.

ESCENARIO 3 · ESCALADA NUCLEAR

Confianza: baja. Cómo se llega aquí: derrota convencional de Pakistán y uso táctico. Consecuencias: hambre global por el humo (Xia et al., 2022) y pánico en los mercados. Disparadores: ataque a mandos nucleares. Indicadores de alerta: dispersión de lanzadores. Empuje a: comodín global.

VECTOR 9F. LATINOAMÉRICA: EL PESO DE ESPAÑA, EL NARCOTRÁFICO Y LA PUGNA ENTRE POTENCIAS

Intensidad: 3/5 · Tendencia: al alza · Impacto en España: alto · Impacto en la UE: medio

El peso de España. América Latina supone más del 30 % del stock de inversión directa española en el exterior y España, el 15 % de la inversión extranjera acumulada en la región [Banco de España, Boletín Económico 2025/T1]. México dio a BBVA 5.264 M€ de beneficio en 2025, la mitad del total (10.511 M€) [Deia, 5-feb-2026]; Santander, 5.534 M€ en Latinoamérica en 2024 [Forbes Perú, 5-feb-2025]. Repsol recuperó en abril de 2026 el control de su producción en Venezuela, donde reclama 4.550 M USD de deuda [Primicias, abr. 2026]. Viven en España unos 4,69 millones de nacidos en Latinoamérica, casi la mitad de los 9,46 millones de nacidos fuera [INE, ECP, 1-ene-2025; cálculo del Equipo], y las remesas desde España sumaron 12.207 M€ en 2025, con Colombia a la cabeza (2.022 M€) [Banco de España vía Infobae, 6-ago-2026]. De las 144.396 solicitudes de asilo de 2025, el 59 % fueron venezolanas; las colombianas cayeron un 68,6 %, a 5.328 [El Diario, 15-jun-2026].

Venezuela. Desde el 1 de septiembre de 2025 EE. UU. ataca en el Caribe y el Pacífico supuestas narcolanchas: al menos 70 ataques y 235 muertos a 4 de octubre de 2026, según el Comando Sur, que no aporta pruebas [Stars and Stripes, 5-oct-2026]. El 3 de

enero de 2026 bombardeó Caracas y capturó a Maduro, al que se juzgará en Nueva York desde el 1 de junio de 2027 [NPR, 5-ene-2026; Bluewin, 2026]. Delcy Rodríguez gobierna, reconocida por Washington desde marzo como «única jefa de Estado» [Bloomberg, 11-mar-2026], abre el petróleo al capital extranjero, promete elecciones sin fecha y anuncia 76.000 M USD de inversión petrolera en cinco años [US News/Reuters, 17-oct-2026]. El 14 de octubre EE. UU. levantó las sanciones a Jorge Rodríguez [Steptoe, 19-oct-2026]: tutela, no democratización.

Narcotráfico. La producción de cocaína llegó a 3.708 t en 2023, un 34 % más [UNODC, World Drug Report 2025, 26-jun-2025]. Los Estados de la UE incautaron 419 t en 2023 y 330 t en 2024, año en que España fue la primera, con 124 t, mientras Bélgica bajaba un 64 % y Países Bajos un 36 % [EUDA, European Drug Report 2026, jun. 2026]. En Amberes se incautaron 55 t en 2025, frente a 120 t en 2023 [VRT, 21-ene-2026]. Cuando aprietan Amberes y Róterdam, la droga entra por España: 13 t en un contenedor de plátanos de Guayaquil en Algeciras [Ministerio del Interior, nov. 2024] y hasta 40 t en un buque frente a Canarias [Euronews, 4-may-2026]. Ecuador es la plataforma: 7.553 asesinatos hasta octubre de 2025, más que en todo 2024 [Expansión, 20-nov-2025]. Efecto dentro de España, → cap. 4.

China. Su comercio con la región sumó 565.000 M USD en 2025 [Aduanas de China vía CIIE, 11-feb-2026]. Chancay (Perú), de Cosco, movió más de 500.000 TEU hasta mayo de 2026 [Energiminas, 2026] y deja Shanghái a 23 días [Seatrade Maritime, 2026]: el Pacífico sudamericano ya mira a Asia, no a Europa.

UE–Mercosur. Se aplica provisionalmente desde el 1 de mayo de 2026 mientras el Tribunal de Justicia de la UE estudia el dictamen que pidió el Parlamento (334 votos contra 324) [White & Case, 2026; Intereconomics, 2026]. Francia votó en contra, Macron pidió en septiembre a Von der Leyen que lo pare [Buenos Aires Times, 14-sep-2026] y sus agricultores volvieron a París el 8 de octubre [Euronews, 8-oct-2026]. España lo apoya.

Versiones oficiales frente a frente.

Gobierno	Qué dice	Contraste	Credibilidad para el Equipo
EE. UU.	Guerra al «narcoterrorismo»	La cocaína sale de Colombia, Perú y Bolivia, y a Europa sobre todo por Ecuador [UNODC, 2025; EUDA, 2025]; tras la captura, prima el crudo	Baja como motivo único

Gobierno	Qué dice	Contraste	Credibilidad para el Equipo
España	No reconoció la reelección de Maduro ni «una intervención que viola el derecho internacional»; se ofrece de mediadora [Ara, 3-ene-2026]	Rechazo conjunto con México, Brasil, Chile, Colombia y Uruguay [N+, 5-ene-2026]; Repsol negocia con Rodríguez	Media
Venezuela	«Transición a la democracia plena»	Sin fecha electoral; Trump dice que «no está lista» [EnergyNow, sept. 2026]	Baja
Brasil	Lula: «violación del derecho internacional» [IOL, 4-ene-2026]	Flávio Bolsonaro, 51 % frente a 49 % para la segunda vuelta del 25-oct [Datafolha vía Pauta, 16-oct-2026]	Alta, pero puede cambiar
México	Sheinbaum: «la invasión no puede ser base de las relaciones internacionales» [Zeta Tijuana, ene. 2026]	Depende comercialmente de EE. UU.	Media
China	«Actos hegemónicos» y exige liberar a Maduro [Bloomberg, 3-ene-2026]	No movió un barco	Alta en la retórica, nula en los hechos

Lo que el relato oficial no dice. En Amberes se incauta menos porque la cocaína ha cambiado de puerta, y la nueva es España.

Balance causal. Eleva el riesgo un EE. UU. que actúa solo en su «patio» y, fracturado, dejaría vacíos al crimen y a China. En sentido contrario, una región que no ha estallado y sigue siendo el mayor colchón de beneficios de España fuera de Europa.

disparadores: resultado disputado en Brasil el 25 de octubre; ruptura del chavismo o ataque de EE. UU. en suelo de México o Colombia; masacre en Ecuador. Indicadores a semanas vista: concentración naval en el Caribe, salida de presos políticos españoles, solicitudes de asilo venezolanas al alza, peso mexicano y real).

Encadena con: vector 9G; → cap. 4, 5, 6 y 10.

ESCENARIOS LATINOAMÉRICA (12-24 MESES)

ESCENARIO 1 · TUTELA NEGOCIADA EN VENEZUELA

Confianza: baja. Cómo se llega aquí: Delcy Rodríguez sigue con el aval de Washington. Consecuencias: Repsol produce; siguen llegando venezolanos. Disparadores: acuerdos petroleros. Indicadores de alerta: fecha electoral aplazada. Empuje a: estabilidad para la banca española.

ESCENARIO 2 · CAMBIO DE RÉGIMEN CON ELECCIONES

Confianza: baja. Cómo se llega aquí: elecciones en 2027 con victoria opositora. Consecuencias: retornos y reconstrucción con empresas españolas. Disparadores: fecha y observación de la UE. Indicadores de alerta: liberación de presos. Empuje a: mejora para España.

ESCENARIO 3 · FRACTURA Y NUEVA INTERVENCIÓN

Confianza: baja. Cómo se llega aquí: el chavismo se rompe o EE. UU. ataca cárteles en México o Colombia. Consecuencias: nueva oleada de asilo, golpe al beneficio de BBVA y Santander, cocaína por otras rutas. Disparadores: Brasil en crisis tras el 25-oct. Indicadores de alerta: concentración naval. Empuje a: tensión de cap. 3 y 4.

VECTOR 9G. BRICS+ Y EL REPARTO DE INFLUENCIA EN EL SUR GLOBAL

Intensidad: 3/5 · Tendencia: al alza en peso, a la baja en cohesión · Impacto en España: medio · Impacto en la UE: medio-alto

Quién está. Once miembros (Brasil, Rusia, India, China, Sudáfrica, Egipto, Etiopía, Irán, EAU, Arabia Saudí e Indonesia, desde enero de 2025) y diez socios (figura creada en Kazán en 2024), como Nigeria, Malasia, Cuba, Bolivia y Vietnam (2025) [Business Today, 10-sep-2026]. Arabia Saudí figura como miembro, pero en 2025 «evaluaba» la invitación [Swissinfo/Bloomberg, 2025] y dejó mBridge [Business Today, 20-sep-2026]: un pie dentro y otro fuera. Argentina dijo no en diciembre de 2023 [Inquirer/AFP, 29-dic-2023].

Cumbres. Río (julio de 2025) criticó los aranceles «unilaterales» sin nombrar a EE. UU.; Trump amenazó con un 10 % más a quien se alinee con los BRICS [Africanews/Reuters, 7-jul-2025]. Nueva Delhi (septiembre de 2026), con Xi y Putin, repitió la crítica y rechazó el CBAM europeo [Manorama, 14-sep-2026].

Peso. El 40,7 % del PIB mundial en PPA en 2025, frente al 28,4 % del G7, pero algo más de 32 billones de dólares nominales frente a 54,5 [Organiser, con datos del FMI, 12-sep-2026], y China pesa más que el resto junto [Statista, 22-oct-2024]. Cerca de la mitad de la población mundial [Africanews/Reuters, 7-jul-2025] y en torno al 43 % del crudo (2022), no el 80 % que circula en redes [Africa Check, s. f.].

Desdolarización. El dólar es el 56,7 % de las reservas (II trimestre de 2026; euro, 20,6 %) [FMI COFER, 30-sep-2026], el 89,2 % de las operaciones de cambio [BPI, 30-sep-2025] y el 59,6 % de los pagos SWIFT sin la eurozona en julio de 2026 (51,0 % con ella; euro, 13,4 %; renminbi, 2,3 %) [SWIFT, Global Currency Tracker, ago. 2026, vía Axis Intelligence, 25-ago-2026]. Las monedas locales avanzan donde hay sanciones: más del 80 % del comercio ruso-chino, según Putin [Amwal Al Ghad, 2025]. mBridge acumula

unos 55.500 M$ en más de 4.000 operaciones, cerca del 95 % en yuan digital, según el Atlantic Council [Reuters vía The Block, 17-ene-2026]: yuanización, no moneda común. El Nuevo Banco de Desarrollo suma 35.600 M$ aprobados en 115 proyectos [NDB, Informe anual 2025]: no es alternativa al Banco Mundial.

Aranceles. El Supremo de EE. UU. anuló los de la IEEPA el 20 de febrero de 2026 [Thompson Coburn, 20-feb-2026]; desde el 24 de julio rigen los de la sección 301: 10 % para India y 25 % adicional para Brasil [The Week, 24-jul-2026; Benchmark, jul. 2026] (→ 9E, 9F).

Contradicciones internas. India y China rivalizan en el Himalaya y el Índico; Etiopía inauguró la presa GERD sin mediación del bloque con Egipto [KAS, 2025]; en la guerra iniciada el 28 de febrero, Irán atacó infraestructura de las seis monarquías del Golfo, EAU incluido [Asan Institute, 2026], y no logró que los BRICS condenaran a EE. UU. e Israel [Oman Observer, 14-may-2026] (→ cap. 8).

Quién gana influencia. China presta menos (→ 9C) y gana por comercio, minerales y armas: al sur del Sáhara es el primer proveedor (22 %), por delante de Rusia (12 %) y Turquía (11 %) [SIPRI, mar-2026]. Rusia gana en la seguridad del Sahel; el Golfo anunció más de 53.000 M$ de inversión en África en 2023, sobre todo EAU y Arabia Saudí [Intellinews, 2024]; India crece al 7 % [FMI WEO oct. 2026, vía UNI, 13-oct-2026]. La UE dio por «movilizados» en octubre de 2025 los 300.000 M€ de Global Gateway y subió la meta a 400.000 M€, pero el Parlamento pidió en marzo de 2026 que publique lo desembolsado [Open Access Government, 2026], que sigue sin dato público verificable.

Versiones oficiales frente a frente

Gobierno	Qué dice	Contraste	Credibilidad
China	Cooperación Sur-Sur, «no contra nadie»	mBridge en yuanes; pesa más que el resto	media
Rusia	BRICS supera al G7; el dólar se acaba	COFER 56,7 %; SWIFT 59,6 %	baja
India	Puente y reforma, no bloque antioccidental	Pacta con EE. UU. y negocia el TLC con la UE (→ 9E)	alta
Brasil	Multilateralismo y soberanía	Coherente; depende del 25 de octubre (→ 9F)	media
EE. UU.	BRICS «antiamericano», castigo arancelario	El dólar no cae; el Supremo tumbó la base legal	baja
UE	Global Gateway, alternativa creíble	Movilizado no es desembolsado	baja-media

El Equipo de Análisis XSEC cree la versión india y los datos del FMI, el BPI y SWIFT: el BRICS+ gana peso, no cohesión ni moneda.

Lo que el relato oficial no dice. La UE pierde terreno por lentitud, no por falta de anuncios.

disparadores: sanciones secundarias de EE. UU. a un miembro, salida formal saudí, giro antiBRICS si gana Flávio Bolsonaro el 25 de octubre; indicadores: órdenes de la OFAC, Itamaraty y el COFER de diciembre).

Encadena con: vectores 9A, 9C, 9E y 9F; → cap. 5, 6, 8 y 11.

9.2 PODER NO ESTATAL EN EL SUR GLOBAL Y LA PUGNA ENTRE SOBERANISTAS Y GOBERNANZA GLOBAL

Deuda. En 2023 los acreedores privados tenían el 42 % de la deuda externa africana, los multilaterales el 35 % y los bilaterales el 23 %; el servicio suma 88.700 M$ en 2025 [ISS African Futures, 2025]. Los prestamistas privados occidentales cobraban de media un 5 %; los chinos, un 2,7 % [Debt Justice, 2022]. Zambia reestructuró en 2024 3.000 M$ en bonos con una quita de 700 M$ [BNN Bloomberg, 25-mar-2024] tras meses de presión pública sobre BlackRock (unos 215 M$) [SABC, 2022]; Ghana canjeó 13.000 M$ con quitas de hasta el 37 %, con BlackRock y abrdn en el comité [BNN Bloomberg, 5-sep-2024]. Poder de negociación concentrado y documentado, no gobierno en la sombra.

Minería, energía y tecnología. Hay captura documentada en sentencias: Glencore se declaró culpable en 2022 de sobornos de más de 28 M$ en cinco países africanos (hasta 1.100 M$ en sanciones) [OCCRP, 2022]; Credit Suisse pagó unos 475 M$ por las «deudas ocultas» de Mozambique (2.000 M$), y el exministro Manuel Chang fue condenado en Nueva York a 102 meses [Swissinfo, 2025]. Las juntas del Sahel responden con soberanía extractiva: Malí cobró 438 M$ a Barrick [TechinAfrica, 2025] y Níger nacionalizó la filial de Orano (→ 9C). Starlink opera en unos 24 países africanos; en Sudáfrica pidió a sus clientes presionar al regulador y el Gobierno propone cambiar la ley para admitirlo [TimesLive, 6-ene-2026; People of Color in Tech, 19-may-2026].

Armas. Las importaciones africanas cayeron un 41 % entre 2016-2020 y 2021-2025; proveedores: EE. UU. (19 %), China (17 %), Rusia (15 %) y Francia (8,3 %) [SIPRI, mar-2026].

Lobbies. Marruecos y Argelia en Washington, → 9A. Tras la crisis de mayo de 2025, Pakistán registró unos 60 contactos en cuatro días e India contrató a firmas próximas a Trump por más de 225.000 $ al mes [Daily Pioneer, 2026]. Desde 2016, China ronda 460 M$ en registrantes de la FARA (sobre todo medios estatales), Qatar 258, Arabia Saudí 220 e Israel 194 [Washington Examiner con OpenSecrets, 28-jul-2025]. En Bruselas, el

Parlamento votó en noviembre de 2025 la directiva que obliga a registrar a quien representa a terceros países; adopción final: sin dato público verificable [Parlamento Europeo, Tren legislativo]. Qatargate y Marruecos, → 9A.

Foros y redes. Bilderberg publica participantes y temas, no actas [bilderbergmeetings.org], y el WEF reúne en Davos a gobiernos y empresas del Sur. Que decidan políticas en la región, y la influencia decisoria de la masonería en el Sur Global: sin dato público verificable.

Poder, intereses y decisiones. El soberanismo es real: la AES dejó la CEDEAO (→ 9C) y la Corte Penal Internacional (notificado en junio) [TimesLive, 23-sep-2025; HRW, 2-jul-2026]. Pero cambia de tutor (Rusia, el Golfo) más que de modelo, e India y Brasil negocian con todos. La gobernanza global pierde recursos y capacidad de coordinación (USAID, financiación multilateral escasa) mientras avanzan acreedores privados, empresas y Estados que centralizan control, como el pago digital estatal chino.

Indicadores: salidas de organismos, programas del FMI con condiciones, cuota en COFER, votos en la ONU y registros de la FARA.

9.3 BALANCE DE MECANISMOS Y LÍMITES EN EL SUR GLOBAL

La refuerza. EE. UU. recortó el 83 % de los programas de USAID: *The Lancet* estima más de 14 millones de muertes adicionales hasta 2030 (4,5 millones de menores de cinco años), sobre todo en África subsahariana [The Lancet, vía NPR, 1-jul-2025]. Los aranceles cambian de base legal, pero siguen, y el hueco lo ocupan Rusia, Turquía, China y el Golfo (→ 9C, 9G). Una pseudoguerra civil en EE. UU. (→ cap. 5) restaría ayuda, presencia naval en el Caribe y control del dólar y dejaría a la UE sola en su frontera sur.

En sentido contrario, o amortigua. El yihadismo del Sahel es endógeno y anterior a la retirada estadounidense (→ 9C); India crece y cerró el TLC con la UE (→ 9E); Marruecos, Argelia, el Golfo y Turquía tienen agenda propia, y el dominio del dólar limita el contagio monetario (→ 9G).

Balance: el efecto exterior es limitado. Los factores globales agravan la ayuda, el comercio y la seguridad marítima, pero los focos más peligrosos para España (Sahel, Ceuta, ruta canaria) tienen motor regional propio y empeorarían también sin crisis en EE. UU.

9.4 ESCENARIOS DE CONJUNTO DEL SUR GLOBAL Y HORIZONTE DE 0-3 MESES

Conjunto SUR, 12-36 meses, por su efecto en España y la UE (confianza global: media-baja).

ESCENARIO 1 · FRAGMENTACIÓN GESTIONADA

Confianza: media. Cómo se llega aquí: el BRICS+ crece sin cohesión, el Sahel se degrada sin desbordarse y Marruecos coopera. Consecuencias: presión migratoria alta, pero absorbible. Disparadores: ratificación de los TLC. Indicadores de alerta: llegadas mensuales a Canarias, COFER. Empuje a: Escenario 2 si cae Bamako.

ESCENARIO 2 · DETERIORO EN CADENA EN EL FLANCO SUR

Confianza: media. Cómo se llega aquí: se agravan a la vez al menos dos frentes: Ceuta o Canarias (→ Escenario 2), un Sahel que expulsa población (→ Escenario 1 a Escenario 3) y la ruta atlántica. Consecuencias: emergencia en Canarias, fractura en Schengen, gas argelino como palanca. Disparadores: nueva ofensiva sobre Bamako, nuevo bulo en Ceuta. Empuje a: crisis de los cap. 3 y 4.

ESCENARIO 3 · BLOQUE ANTIOCCIDENTAL CONSOLIDADO

Confianza: baja. Cómo se llega aquí: sanciones y aranceles empujan a Brasil, India y el Golfo hacia China. Consecuencias: menos mercado para la empresa española. Disparadores: sanciones secundarias masivas. Indicadores de alerta: dólar por debajo del 55 % en COFER, India fuera del TLC. Empuje a: cap. 13.

ESCENARIO 4 · REEQUILIBRIO FAVORABLE

Confianza: baja. Cómo se llega aquí: TLC con India y Mercosur en vigor, tregua en el Sahel, deshielo con Argelia. Consecuencias: diversificación para España. Disparadores: firma del TLC con India. Indicadores de alerta: bajada sostenida de llegadas. Empuje a: Escenario 1 si se frena.

En días, no.

INTERACCIONES Y EFECTO EN ESPAÑA

Cruces con los demás capítulos.

- 9A Marruecos × migración e influencia marroquí → cap. 4; × 29N → cap. 3; Sáhara × crisis del patrocinador estadounidense → cap. 5.
- 9B Argelia × Ormuz cerrado y GNL → cap. 8; × suministro y precio del gas → cap. 10.
- 9C Sahel × Africa Corps → cap. 7; × Sudán y Mar Rojo → cap. 8; × uranio de Níger → cap. 10.
- 9D Demografía × clima, alimentos y migración global → cap. 11; × fronteras → cap. 4.
- 9E India–Pakistán × CPEC → cap. 6; × crudo ruso → cap. 7; × pacto saudí y gasóleo → cap. 8; × genéricos → cap. 11.

- 9F Latinoamérica × cocaína → cap. 4; × intervención de EE. UU. → cap. 5; × Chancay → cap. 6.
- 9G BRICS+ × dólar y comercio → cap. 11; × yuanización → cap. 6; × sección 301 → cap. 5.

Qué supone para Europa. La UE afronta su flanco sur sin árbitro estadounidense fiable, sin presencia en el Sahel y con un Global Gateway sin desembolsos verificables.

Qué supone para España, de más a menos probable:

- Vigilar si aumenta el tráfico de cocaína por puertos españoles mientras se intensifica la presión sobre Amberes y Róterdam; EUDA registró 124 toneladas incautadas en 2024 [EUDA, jun. 2026].
- Una intensificación de salidas del Sahel hacia Mauritania y Canarias es un riesgo a vigilar. La primera señal disponible son 1.837 llegadas a Canarias en la primera quincena de octubre, frente a 643 [Interior vía RTVC, 16-oct-2026]. Ese contraste no permite calcular por sí solo la probabilidad de la trayectoria.
- El gas argelino puede convertirse en palanca geopolítica. Argelia representó el 34,8 % del suministro español [CORES, ago. 2026]. Esa cuota mide exposición; la probabilidad de un uso coercitivo de esa relación permanece sin estimación validada.

Lo primero que llega: menos ayuda en el Sahel, más presión atlántica y un Marruecos con más margen ante una UE dividida.

Disparadores en calendario: Brasil (25 de octubre), MINURSO (antes del 31), elecciones del 29 de noviembre y fecha, o no, de la RAN. Indicadores a semanas vista: balance quincenal de Interior y combustible en Bamako (los más tempranos), concentraciones en Castillejos, flujo de Medgaz y despliegue naval en el Caribe.

BALANCE DEL CAPÍTULO

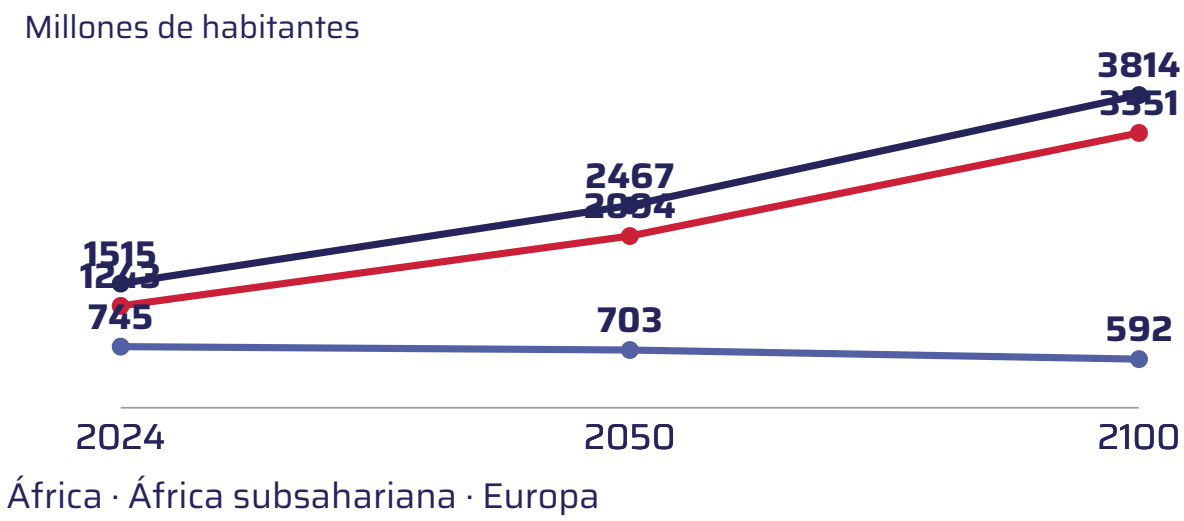
1. El Sur Global llega a España por la frontera sur (Ceuta, Canarias, gas argelino) antes que por el dólar.
2. Marruecos usa la presión migratoria como palanca medida; la concesión de 2022 no compró estabilidad.
3. Argelia aporta el 34,8 % del gas con Ormuz cerrado: deshielo creíble, pero condicionado al Sáhara.
4. África no crece de forma exponencial (del 2,3 % anual al 0,4 %), pero en 2100 será el 37,5 % de la humanidad.

5. BRICS+ gana peso, no cohesión ni moneda: dólar, 56,7 % de las reservas y 59,6 % de los pagos SWIFT sin eurozona.

indicador	situación actual	umbral	horizonte
Entradas en Ceuta y Melilla	4.076 y 572 hasta agosto, sin julio	más de 10.000 en 48 horas	0-3 meses
Llegadas a Canarias	1.837 en la 1.ª quincena de octubre	más de 10.000 en un mes	0-3 meses
Combustible en Bamako	bloqueo; convoyes escoltados	corredor Dakar-Kayes cortado semanas o golpe	0-3 meses
Gas argelino (CORES)	34,8 % (ago. 2026)	caída de Medgaz o retirada de embajador	0-12 meses
Dólar en reservas (COFER)	56,7 % (II T 2026)	menos del 55 %	12-36 meses

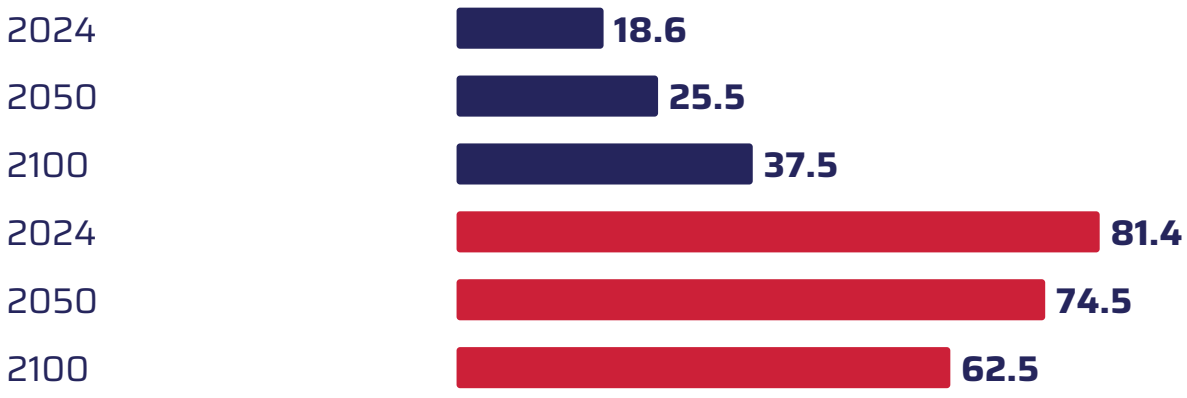
Balance causal: el efecto exterior es limitado (→ 9.3). Una pseudoguerra civil en EE. UU. agravaría ayuda, comercio y mediación en el Sáhara, pero Sahel, Ceuta y ruta canaria tienen motor regional propio.

FIGURA 9.1 · POBLACIÓN DE ÁFRICA Y DE EUROPA, 2024-2100 (VARIANTE MEDIA DE LA ONU)



FUENTE: ONU DESA, World Population Prospects 2024, variante media, vía Our World in Data; cálculos del Equipo de Análisis XSEC (consultado el 20-21 oct. 2026) · Corte: 20 de octubre de 2026.

FIGURA 9.2 · PESO DE ÁFRICA EN LA POBLACIÓN MUNDIAL FRENTE AL RESTO DEL MUNDO

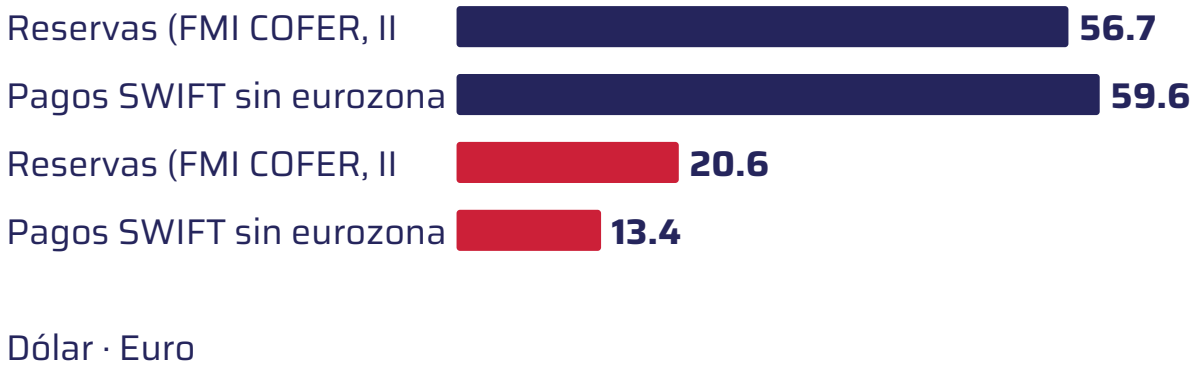


FUENTE: ONU DESA, World Population Prospects 2024, variante media, vía Our World in Data; cálculos del Equipo de Análisis XSEC (consultado el 20-21 oct. 2026) · Corte: 20 de octubre de 2026.

FIGURA 9.3 · LLEGADAS IRREGULARES POR MAR A ESPAÑA POR ZONA, 1 DE ENERO-15 DE OCTUBRE DE 2026

FUENTE: Ministerio del Interior, balance quincenal, vía RTVC (16 oct. 2026) · Corte: 20 de octubre de 2026.

FIGURA 9.4 · DÓLAR Y EURO EN LAS RESERVAS MUNDIALES Y EN LOS PAGOS SWIFT SIN LA EUROZONA



FUENTE: FMI, COFER (30 sep. 2026); SWIFT, Global Currency Tracker, ed. de agosto de 2026, vía Axis Intelligence (25 ago. 2026) · Corte: 20 de octubre de 2026.

10. TRANSVERSALES I: TECNOLOGÍA, ENERGÍA Y RECURSOS

Los capítulos geográficos de este informe describen actores: gobiernos, alianzas, ejércitos, electorados. Este capítulo describe las cosas que esos actores necesitan para funcionar y que pueden usarse contra ellos: el gas que llega por barco, la electricidad que sostiene la red, los minerales que hacen falta para fabricar un motor eléctrico o un misil, los chips que procesan los datos, los cables por los que viajan esos datos y los satélites que permiten navegar, comunicarse y ver el campo de batalla. Ninguno de estos sistemas es nuevo como riesgo. Lo nuevo de 2025-2026 es que todos se han convertido a la vez en instrumentos de presión entre Estados y que la palanca está repartida de forma muy desigual.

Este capítulo las integra y las amplía al mundo en seis fichas transversales (T1-T6). La parte laboral de la IA, la deuda y el comercio están en el capítulo 11; la dimensión militar de Rusia, en el 7; la de China y Taiwán, en el 6; Ormuz como teatro de guerra, en el 8. Aquí se trata lo que estos frentes tienen en común: el control de los insumos físicos y digitales de la economía.

En tecnología y energía, la exposición europea pasa por proveedores estadounidenses y chinos, además de su infraestructura propia: Europa ha cambiado una dependencia de Rusia (gas) por dos dependencias distintas, de Estados Unidos (GNL, nube, chips de diseño, satélites, cables transatlánticos) y de China (minerales refinados, imanes, baterías, paneles solares, chips maduros). Si Washington se vuelve inestable o abiertamente coercitivo y Pekín usa su monopolio de procesamiento como arma, Europa queda atrapada entre dos proveedores que no controla. Las fichas que siguen dicen dónde esa lectura se sostiene con datos y dónde no.

Cómo leer las fichas. Cada una lleva intensidad (de 1 a 5), tendencia e impacto en España y en la UE, y cierra con su encadenamiento con otros vectores. Cada cifra factual debe llevar una fuente externa contrastada y la fecha del dato. Cada estimación propia se identifica como juicio XSEC con método, horizonte, grado de confianza y fecha de corte; si falta ese respaldo, no se presenta como hecho. Al final del capítulo hay un conjunto propio de escenarios transversales (Escenario 1 a Escenario 5), sin una probabilidad propia para cada subcaso, una tabla de indicadores y el balance de mecanismos y límites.

VECTOR T1. GAS Y GNL: DE LA DEPENDENCIA RUSA A LA DOBLE DEPENDENCIA

Intensidad: 5/5 · Tendencia: al alza hasta la primavera de 2027 · Impacto en España: medio-alto, por precio más que por volumen · Impacto en la UE: alto, máximo en Europa central sin litoral

La campaña militar comenzó el 28 de febrero de 2026 [CENTCOM, 28-mar-2026]; los ataques y restricciones a la navegación por Ormuz se registran desde marzo [OMI, mar-2026]. El teatro de guerra se analiza en el cap. 8 (vector 7); aquí, el mercado.

El hueco del Golfo. QatarEnergy declaró el 4 de marzo fuerza mayor sobre unos 80 Mtpa, cerca del 19-20 % del GNL mundial [Wood Mackenzie, 20 mar. 2026]. Su ministro, Saad al-Kaabi, admite que la fuerza mayor durará hasta noviembre o diciembre. Los trenes 4 y 6 (el 17 % de la capacidad catarí) estarán parados de 3 a 5 años. El tráfico de GNL por Ormuz sigue un 75 % por debajo del de febrero [Enterprise AM, 12 oct. 2026]. La AIE retrasa al menos dos años la ola de GNL prevista y calcula que se perderán 120 bcm entre 2026 y 2030 [AIE, GMR Q3-2026, jul. 2026].

Europa llega justa al invierno. El 18 de octubre las reservas de la UE estaban al 74,6 %, frente al 82,8 % de hace un año y al 89,2 % de la media quinquenal. Alemania estaba al 61,2 % [GIE AGSI+ vía Voltstack, 20 oct. 2026]. ENTSOG prevé que, si el GNL escasea, las reservas acaben el invierno «muy por debajo del 30 %» [ENTSOG, Winter Supply Outlook 2026/27, vía AFP, 8 oct. 2026]. En un invierno duro, el déficit podría llegar al 15 % de la demanda [ENTSOG/Euronews, 8 oct. 2026]. El TTF cotizaba a 86-88 €/MWh el 19-20 de octubre [LNGInsights, 20 oct. 2026; Kalkine, 19 oct. 2026], casi el triple que en febrero [GMK Center, sep. 2026].

La nueva dependencia. En el primer semestre, EE. UU. aportó el 59 % del GNL de la UE y Rusia el 18 % [IEEFA, 15 may. 2026]. IEEFA prevé que EE. UU. pase de dos tercios en 2026 al 80 % en 2028. La UE prevé comprar energía estadounidense por valor de 750.000 M$ hasta 2028 [Comisión Europea, DG Trade, 21 ago. 2025]. La dependencia ya se usa como palanca. En 2025, el secretario de Energía de EE. UU., Chris Wright, y al-Kaabi pidieron derogar la directiva de diligencia debida (CSDDD) [Business & Human Rights Resource Centre, oct. 2025]. La discusión europea sobre metano sigue abierta y el lobby petrolero ha presionado para suavizarla [DeSmog, 10 jun. 2025].

El GNL ruso: récord con fecha de caducidad. El reglamento del 26 de enero de 2026 prohíbe el GNL ruso desde el 1 de enero de 2027 y el gas por tubo desde el 30 de septiembre de 2027 [Consejo de la UE, 26 ene. 2026]. Mientras tanto, la UE compró a Yamal 12,18 Mt de enero a septiembre, un récord (+9,5 %), por 7.880 M€. Casi tres cuartas partes del GNL que llegó de Yamal en septiembre fueron a Francia [Urgewald/Kpler, 9 oct. 2026]. El mercado no descuenta la prohibición [S&P Global, 20 jul. 2026]: el 1 de enero, en pleno invierno, Europa perderá cerca de una sexta parte de su GNL.

El mundo puja por los mismos barcos. El 20 de octubre Asia pagaba 1,34 $/MMBtu más que Europa [LNGInsights, con datos de un agregador privado, 20 oct. 2026]. Corea busca cargamentos para noviembre-enero [Kpler, 10 sep. 2026]. La puja asiática por cargamentos resta flexibilidad a Europa. En Karachi hubo cortes temporales asociados a menos GNL, revertidos tras restablecerse el suministro [ARY News, 14 oct. 2026]. La menor capacidad de pago de varios importadores asiáticos agrava su exposición; no hay una serie pública comparable que permita asignarles aquí una tasa común de déficit.

España. En septiembre, EE. UU. aportó casi la mitad del gas y Argelia el 29,3 %. Rusia no aportó nada, por primera vez desde 2022. En el acumulado de enero a septiembre, Argelia lleva el 34,2 %, EE. UU. el 30,7 % y Rusia el 15,2 % [Enagás vía Infobae, 9 oct. 2026]. Sus reservas estaban al 75 % a finales de septiembre, frente al 87 % de hace un año [Enagás vía Infobae, 9 oct. 2026], y la Dirección General de Política Energética admite que hay menos capacidad de extracción [Vozpópuli, 11 oct. 2026]. Medgaz puede subir alrededor de un 10 % [El Periódico de la Energía, 22 jul. 2026]. El gasoducto Magreb-Europa sigue cerrado (→ cap. 9).

Versiones oficiales frente a frente

- **Comisión** (comisario Jørgensen, 28 sep.): «sin riesgos inmediatos», reservas «excepcionalmente bajas» y objetivo rebajado al 80 % [Euronews, 28 sep. 2026]. Credibilidad media: describe el presente, no febrero.
- **España**: Argelia es un proveedor «estable, fiable y constante», y la subida trimestral de la tarifa regulada (TUR) se topa en el 15 % (sin tope, más del 45 %) [Infobae, 12 oct. 2026]. Credibilidad alta en el volumen y baja en el precio.
- **Alemania**: la Bundesnetzagentur califica el suministro de «estable» con las reservas al 61 % [Bundesnetzagentur, 20 oct. 2026]. Credibilidad media.
- **Catar**: volverá «en semanas» si Ormuz reabre [Enterprise AM, 12 oct. 2026]. Credibilidad media, porque el 17 % dañado no volverá.
- **Fuentes neutrales**: el OIES prevé un invierno «tenso» y un rellenado difícil en 2027. IEEFA calcula que habrá que recortar un 7 % la demanda invernal [IEEFA, oct. 2026, solo resumen].

El Equipo de Análisis XSEC parte de ENTSOG y del OIES. En otoño no falta gas. Puede faltar en enero-marzo si coinciden frío, un fallo en EE. UU. y una puja asiática.

Lo que el relato oficial no dice. Rebajar el objetivo al 80 % equivale a reconocer que el 90 % no se alcanzaba. «Diversificar» ha sido concentrar: dos tercios del GNL vienen de un solo país, que lo usa para condicionar normas europeas. Y la prohibición entra el 1 de

enero sin un plan público para el caso de que falle una terminal estadounidense.

Cómo pesa en los escenarios mundiales y en España. Si el Golfo escala (→ cap. 8), T1 lleva la guerra a la cesta de la compra. Si EE. La exposición disminuye con la flexibilidad de la red europea y la caída de la demanda china. España sufre por precio (ciclos combinados, TUR, industria), no por cortes.

Ruptura a 0-3 meses. Para mediados de diciembre de 2026 se distinguen tensión gestionada, choque de precio con paradas industriales y racionamiento en España. La probabilidad de cada uno queda sin cuantificar.

- Tensión gestionada: sin cortes y TTF entre 70 y 110 €/MWh como banda de seguimiento.
- Choque de precio: TTF por encima de 120 €/MWh durante más de dos semanas y paradas industriales.
- En España, vigilar señales de racionamiento y capacidad de respuesta de la red.

Disparadores: frío en Europa central, una avería en una terminal estadounidense, una prórroga catarí más allá de diciembre, ataques en Ormuz.

Indicadores:

- Reservas de la UE por debajo del 60 % el 15 de diciembre.
- Alemania por debajo del 45 % a primeros de diciembre.
- Prima del JKM (el precio asiático) sobre el TTF por encima de 3 $/MMBtu durante dos semanas.
- La Bundesnetzagentur pasa de alerta temprana a alerta.
- Peticiones de flexibilizar el 1 de enero en el Consejo de Energía de diciembre.

Encadena con: vectores T2, T3 y T5; vector 7 (cap. 8); 7.7 (cap. 7); S1 (cap. 4); Magreb (cap. 9); cap. 11.

VECTOR T2. ELECTRICIDAD, RENOVABLES, NUCLEAR Y REDES

Intensidad: 4/5 · Tendencia: al alza en precio, estable en seguridad física · Impacto en España: alto · Impacto en la UE: alto

El apagón y sus versiones. El informe final de ENTSO-E (20 mar. 2026) sobre el apagón del 28 de abril de 2025 apunta a una sobretensión y a fallos sistémicos del control de tensión. Las centrales síncronas absorbieron menos del 75 % de la potencia reactiva exigida y las renovables operaban a factor de potencia fijo. En segundos se

perdieron más de 2,5 GW [ENTSO-E, 20 mar. 2026]. El informe reparte la responsabilidad entre la gestión de tensión de REE, las convencionales y las desconexiones indebidas [ENTSO-E, 20 mar. 2026].

Las versiones anteriores eran tres:

- **Gobierno** (17 jun. 2025): origen «multifactorial», ni ciberataque ni «exceso de renovables», y culpas repartidas [La Moncloa, 17 jun. 2025].
- **REE**: «si los generadores hubieran actuado conforme a sus compromisos, el apagón no habría ocurrido» [REE, 18 jun. 2025].
- **Aelec**, la patronal de Iberdrola, Endesa y EDP: la culpa es de REE, que solo había acoplado nueve grupos térmicos [Aelec, jun. 2025].

La Moncloa dijo que el informe europeo «coincide» con el suyo [Ara, 20 mar. 2026]. Solo coincide a medias, porque ENTSO-E también atribuye una parte a REE, con un 20 % de capital público. La CNMC abrió en abril alrededor de 55 expedientes por indicios de infracción; abrirlos no equivale a sancionar ni resuelve por sí solo el origen del apagón [CNMC, abr. 2026; Bolsamanía, 24 abr. 2026].

Credibilidad que da el Equipo de Análisis XSEC a cada versión:

- **ENTSO-E**: alta.
- **Gobierno**: media. Acierta en la causa y suaviza el papel de REE.
- **REE y Aelec**: baja, porque cada una se absuelve a sí misma.

El coste de no repetirlo. Desde el apagón, REE opera en «modo reforzado». Los servicios de ajuste costaron 4.219 M€ de enero a septiembre de 2026 (+37,3 %), y las restricciones técnicas pasaron de 2.057 M€ en 2024 a 3.347 M€ en 2025 [Energías Renovables, 2 oct. 2026; REE, 23 jul. 2026]. Según REE, los generadores subieron sus ofertas un 45 % [Energías Renovables, 2 oct. 2026]. La red es más segura y más cara.

Precio: el gas manda. En septiembre el mercado mayorista (OMIE) promedió 143,26 €/MWh, un 134,7 % más que un año antes [Energías Renovables/OMIE, sep. 2026]. El 6 de octubre pasó de 200 €/MWh, como en Francia y Alemania [Roams, oct. 2026]. La solar abarata las horas centrales: en el primer trimestre hubo 397 horas con precio negativo [pv magazine, 17 jun. 2026]. De noche, en cambio, el precio lo fijan los ciclos combinados, que pagan el gas a TTF. La Comisión admite que la industria europea paga la electricidad a más del doble que la de EE. UU. y China [Euronews, 9 mar. 2026] (→ cap. 11).

Renovables, redes y la nueva demanda. La eólica y la solar superaron a los fósiles en la UE en 2025 (30,1 % frente a 29,0 %) [Ember, ene. 2026]. En junio de 2026 la solar fue la primera fuente de la UE, con el 25 %, y en España llegó al 34 % [Ember, 14 jul. 2026]. El cuello de botella son las redes. La propuesta de red de transporte española superó los 17.000 M€ hasta 2030 [MITECO, sep. 2026]. La interconexión del golfo de Bizkaia, que llevará el intercambio con Francia de 2,8 a 5 GW, no llega hasta 2028 [BEI, 2025]. Los centros de datos tienen 6.329 MW de acceso concedido en la red de transporte, el 34,2 % del total, y ninguno funciona aún [REE, 1 oct. 2026]. En Aragón hay 108 MW operativos y 3.764 MW en cartera [Colliers, oct. 2026]. La AIE calcula que su demanda mundial pasará de 415 a unos 945 TWh entre 2024 y 2030 [AIE, abr. 2025].

Nuclear: cada uno por su lado.

- **España** ha prorrogado Almaraz hasta 2030; supone un 7 % de la generación [Euronews, 14 ago. 2026].
- **Francia** no ha tomado la decisión final de inversión del EPR2 (72.800 M€), y la Comisión investiga su ayuda pública desde el 31 de marzo [World Nuclear News, 2026].
- **Bélgica** negocia comprar sus reactores a Engie [WNN, 30 abr. 2026].
- **Reactores modulares pequeños (SMR)**: no pesarán antes de 2035 [Comisión Europea, COM/2026/117].

China fabrica el 98 % de los paneles que importa la UE [Euronews, 26 may. 2026] (→ T3). Polonia comunicó un ciberataque contra renovables a finales de 2025 [Notes from Poland, 14 ene. 2026] (→ T5); la atribución pública requiere cautela.

Quién influye: lo documentado.

- **Petroleras en Bruselas.** Shell y ExxonMobil declaran presupuestos de lobby de varios millones de euros en Bruselas [Registro de Transparencia de la UE, oct. 2026; Reclaim Finance, mar. 2026]. Las cifras declaradas no demuestran por sí solas influencia causal en un reglamento.
- **Metano.** Eurogas, IOGP y 19 grupos, entre ellos Naturgy y Repsol, hicieron campaña contra el reglamento [DeSmog, 10 jun. 2025].
- **Catar.** Al-Kaabi amenazó con dejar de vender a Europa por la CSDDD: «no voy de farol» [The National, 26 dic. 2024]. Del Qatargate solo se sabe que no tiene fecha de juicio, y este informe no lo valora.
- **Rusia.** Su influencia pasó por Schröder y Kneissl en Rosneft [Al Jazeera, 20 may. 2022; The Local, 23 may. 2022] y hoy pasa por los Gobiernos de Hungría y

Eslovaquia, que han recurrido la prohibición [Kyiv Independent, 2026].

- **España.** La exministra Corredor preside Redeia [Redeia, 2026], y los exministros Blanco y Montilla son consejeros de Enagás [Energías Renovables, 21 feb. 2024]. El caso ilustra el paso entre gobierno y empresas reguladas; no prueba por sí mismo una decisión capturada.
- **Alemania.** LobbyControl acusa a la ministra Reiche, que viene de E.ON, de favorecer al gas [ZDF, 18 may. 2026].
- **Capital extranjero.** El fondo soberano de Catar (QIA) figura entre los accionistas significativos de Iberdrola [Iberdrola, participaciones, mar. 2026]. La argelina Sonatrach figura entre los accionistas de Naturgy [Naturgy, accionistas, mar. 2026].

Esto es influencia documentada de empresas establecidas y de Estados proveedores, y el Equipo de Análisis XSEC le da credibilidad alta. La evidencia disponible documenta influencia empresarial y estatal, sin una cadena de mando común que controle el sistema energético.

Lo que el relato oficial no dice. Es verdad que no fueron las renovables. Pero el sistema creció sin que nadie pagara el control de tensión que esas renovables no daban, y esa factura la paga ahora el consumidor. Un apagón es hoy menos probable y la luz, más cara, y lo segundo tiene más efecto social.

Cómo pesa en los escenarios mundiales y en España. T2 transmite T1: con el gas a 90 €/MWh, la luz europea depende del Golfo. Un choque prolongado (→ cap. 8) agrava la deslocalización y el malestar por el coste de la vida (→ cap. 3 y 4). El riesgo eléctrico español llega por el Golfo y por su propia red, además de los canales comerciales estadounidenses.

Ruptura a 0-3 meses. Escala a mediados de diciembre de 2026 (confianza media):

- **Tensión cara, 65 %.** La media mensual de OMIE se mueve entre 120 y 180 €/MWh.
- **Choque de precio, 28 %.** OMIE supera los 200 €/MWh de media mensual y la industria electrointensiva recorta.

Disparadores:

- TTF por encima de 110 €/MWh.
- Paradas nucleares por recarga que coincidan con un anticiclón sin viento.
- Un ciberataque a plantas renovables.

Indicadores:

- OMIE semanal por encima de 200 €/MWh.
- Restricciones técnicas por encima de 450 M€ al mes.
- Avisos de REE por tensión por encima de 420 kV.
- Disponibilidad nuclear por debajo de 5 GW.
- Alertas del INCIBE sobre operadores eléctricos.

Encadena con: vectores T1, T3, T4 y T5; vector 7 (cap. 8); S1 (cap. 4); cap. 3; cap. 11.

VECTOR T3. MATERIAS PRIMAS CRÍTICAS Y LA PALANCA CHINA

Intensidad: 4/5 · Tendencia: meseta tensa, con dos vencimientos en noviembre · Impacto en España: alto (automoción, eólica, defensa) · Impacto en la UE: muy alto

La actividad de empresas chinas en Marruecos, incluida la proyectada gigafactoría de Gotion en Kenitra, requiere distinguir anuncios, financiación y ejecución. No hay soporte suficiente aquí para atribuir a Gotion más de 10.000 M€ de inversión. La exposición a China atraviesa suministros industriales y tecnológicos, con diferencias importantes entre sectores.

La palanca, en cifras. China refinó en 2025 en torno al 85 % de las tierras raras del mundo. En 2023 rondaba el 90 %; en 2035 seguiría en el 70-73 % aunque se haga todo lo previsto. Refina también cerca del 90 % del grafito y el 42 % del cobre. El primer refinador concentra de media el 70 % de cada mineral estratégico (68 % en 2020) [AIE, GCMO 2026, jul. 2026]. China produce el 98 % del galio primario y el 91 % del germanio [UNU-MERIT, dic. 2024] y más del 80 % de las celdas de batería del mundo [AIE, Global EV Outlook 2026, may. 2026, s]. En el solar, el 94 % del polisilicio [IEA-PVPS, datos de 2024, s]. En chips maduros superaría el 25 % de la producción de las diez grandes fundiciones a fin de 2025 [The Register/TrendForce, oct. 2024].

La dependencia es alta en refino, baterías, solar y chips maduros. En cambio, en tierras raras la cuota china baja (sin bajar de dos tercios), y en tecnología punta la dependencia es mutua: China necesita a ASML y el diseño estadounidense (→ T4). La exposición alcanza también a Estados Unidos. China exportó a EE. UU. 333 t de itrio en los ocho meses previos a los controles de abril de 2025 y 17 t en los ocho siguientes [Tech Times, 26 may. 2026].

El calendario. Los controles de abril de 2025 (siete tierras raras medias y pesadas y sus imanes) siguen en vigor. La ampliación del 9 de octubre de 2025 añadía cinco elementos, una regla extraterritorial del 0,1 % y las baterías. Tras la tregua de Busan, quedó suspendida hasta el 10 de noviembre de 2026 [Bloomberg Government, 7 nov. 2025]. EE. UU. suspendió hasta el 9 de noviembre su regla de filiales del 50 % [Paul,

Weiss, nov. 2025]. El veto chino al galio, el germanio y el antimonio para EE. UU. está suspendido hasta el 27 de noviembre. La tregua comercial se prorrogó el 24 de septiembre hasta el 10 de enero de 2027 [Raw Materials, 24 sep. 2026], pero el MOFCOM no mencionó las tierras raras, y a 19 de octubre no había fecha nueva [Technology.org, 19 oct. 2026]. Y desde el 1 de enero de 2027 EE. UU. veta los imanes chinos en sus armas (DFARS) [Tech Times, 2 oct. 2026]: Pekín tiene motivos para apretar en esas semanas.

Entre enero y septiembre de 2026, China exportó 43.711 t de tierras raras, un 9,6 % menos que un año antes [SMM, 16 oct. 2026]. La UE se llevó el 44,4 % de los imanes enviados en enero-febrero [SMM, ago. 2026] y depende de China en el 100 % de las tierras raras pesadas y en más del 90 % de los imanes [Euronews, oct. 2025]. El «98 %» que circula no tiene fuente primaria.

Las respuestas. El CRMA fija para 2030 un 10 % de extracción propia, un 40 % de procesado y un 25 % de reciclado, y un máximo del 65 % para cualquier proveedor de fuera de la UE [Reglamento (UE) 2024/1252]. RESourceEU suma 3.000 M€ en doce meses [Mining Weekly, 4 dic. 2025]. A los 60 proyectos estratégicos de 2025 (47 en la UE y 13 fuera) se añadieron 46 dentro de la UE el 9 de octubre de 2026: 106 en total, de ellos 93 en territorio de la Unión [Comisión Europea, proyectos CRMA, oct. 2026]. España tiene siete de la primera ronda (Doade, Las Navas, P6 Metals, El Moto, Cobre Las Cruces, Aguablanca y CirCular) y dos de la segunda (Cobre San Rafael y Abenjar Tungsten) [Renewable Energy Magazine, mar. 2025; Diario Estrategia, oct. 2026, s]. De Valdeflórez y Matamulas, sin dato público verificable. En imanes, Europa tiene una planta integrada de escala: Narva (Estonia), 2.000 t/año [Northern Miner, sep. 2025].

EE. UU. pone dinero público. El Pentágono entró en el capital de MP Materials con 400 M$ y le garantiza un precio mínimo de 110 $/kg de NdPr [Mining Weekly, 10 jul. 2025]. La empresa espera fabricar unas 10.000 t/año de imanes en 2028 [Tech Times, 2 oct. 2026]. El fondo con Ucrania firmó en octubre un primer acuerdo de unos 30 M$ [Kitco, 5 oct. 2026]. El Congo limita la exportación de cobalto a 96.600 t en 2026 [Fastmarkets, 2026] e Indonesia extrae más de la mitad del níquel mundial [Databoks, con datos del USGS, 2026] (→ cap. 9). Una crisis en el estrecho de Taiwán juntaría la palanca mineral y la de los chips (→ cap. 6).

Versiones oficiales frente a frente

- *China (MOFCOM)*: los controles «no van dirigidos contra ningún país» y «se aprobarán todas las solicitudes conformes de uso civil» [Anadolu, oct. 2025]. Los datos de aduanas lo desmienten. Credibilidad baja.

- *EE. UU.*: «todo lo de las tierras raras está resuelto [...] para el mundo» [Trump, 30 oct. 2025, vía Oman Observer]. Los controles de abril siguen; solo hay tres licencias generales, sin uso militar [Tech Times, 26 may. 2026]. Credibilidad baja.
- *UE*: el comisario de Comercio recibió garantías en junio [Brussels Times, jun. 2026], y el 8-9 de octubre se pactó en Pekín una vía rápida de licencias, sin volúmenes ni plazos [Brussels Times, oct. 2026]. Creíble, insuficiente. Credibilidad media.
- *España*: en su cuarta visita en cuatro años, el presidente del Gobierno abrió en abril un Diálogo Estratégico con Pekín: «necesitamos que China se abra para que Europa no se tenga que cerrar» [Ara, 13 abr. 2026; La Moncloa, 14 abr. 2026]. CATL y Stellantis invierten hasta 4.100 M€ en baterías en Zaragoza [Híbridos y Eléctricos, 2024]: la dependencia se instala en casa. Credibilidad media.

El Equipo de Análisis XSEC se queda con los datos de la AIE y de aduanas (credibilidad alta): la dependencia es estructural y Pekín la dosifica licencia a licencia.

Lo que el relato oficial no dice. Con los números de la AIE, el tope del 65 % no se cumplirá en tierras raras. Y la mayor fabricante europea de imanes, la alemana VAC, pasa a la estadounidense Energy Fuels por 1.900 M$, con cierre previsto a principios de 2027 [Engineering News, 23 jun. 2026]. Europa cambia una dependencia por otra.

Cómo pesa en los escenarios mundiales y en España. Si EE. UU. y China rompen, la UE queda en medio, sin capacidad de represalia. En España, lo expuesto: automoción, eólica, defensa y baterías de Aragón. Un corte como el de mayo-junio de 2025 caería sobre una industria que ya paga la energía cara (→ T1-T2).

Ruptura a 0-3 meses. Mecanismos e indicadores hasta mediados de enero de 2027, sin probabilidades calibradas:

- Prórroga, expresa o tácita, con normalidad tensa.
- Limbo: vence sin texto nuevo, licencias más lentas y disprosio y terbio al alza, sin paradas.
- Reactivación parcial —los cinco elementos o la regla del 0,1 %— con paradas puntuales en la UE.
- Embargo de hecho y paradas generalizadas.

Que vuelva el veto de galio, germanio y antimonio a EE.

Disparadores: reactivación de la regla del 50 % sin acuerdo, nuevas sanciones, el DFARS o una crisis en el estrecho.

Indicadores a semanas vista:

- Que el MOFCOM no diga nada antes del 10 de noviembre: se pasa al limbo.
- Que las exportaciones chinas de imanes bajen de 4.000 t en un mes (el detalle de aduanas sale hacia el día 20).
- Avisos de parada de ACEA, CLEPA o un fabricante.
- Que el disprosio cueste en Europa más del doble que en China.

Encadena con: vectores T1, T2, T4, 6 (China; → cap. 6), 9 (Sur Global; → cap. 9) y comercio (→ cap. 11).

VECTOR T4. CHIPS E INTELIGENCIA ARTIFICIAL (VECTOR 15 AMPLIADO AL MUNDO)

Intensidad: 4/5 · Tendencia: acelerando · Impacto en España: medio-alto · Impacto en la UE: alto

La automatización de tareas cognitivas carece de una tasa única defendible para 2027–2032; las estimaciones publicadas difieren en definición, horizonte y unidad de medida. McKinsey sitúa la automatización de la mitad de las actividades entre 2030 y 2060 [McKinsey Global Institute, jun. 2023]. La OIT estima que una de cada cuatro personas empleadas ocupa un puesto potencialmente expuesto a la IA generativa; considera más probable la transformación del trabajo que su sustitución completa [OIT, 20-may-2025, https://www.ilo.org/es/resource/noticias/uno-de-cada-cuatro-empleos-en-riesgo-de-transformarse-por-la-ia-generativa].

Taiwán, el nudo. TSMC tuvo el 73 % de la fundición pura en el segundo trimestre de 2026, frente al 7 % de Samsung [Counterpoint, ago. 2026]. En el tercero facturó 46.720 M$ (+41,2 %), y el 79 % de sus ingresos por oblea vino de 7 nm o menos [TSMC, 3T-2026, oct. 2026]. La IA mundial depende de lo que se fabrica en una isla (→ cap. 6).

Controles y contracontroles. Desde el 15 de enero, el BIS estudia caso por caso la venta a China del H200 de Nvidia, y el Gobierno de EE. UU. se queda con el 25 % [Bloomberg, feb. 2026]. Pekín ya vetaba comprar Nvidia (CAC) [FDD, 18 sep. 2025] y bloqueó los H200 en aduana [BusinessDay, 14 ene. 2026]. En el trimestre cerrado el 26 de julio, las ventas de H200 a China no llegaron al 1 % de los 89.000 M$ que Nvidia ingresó por centros de datos [SCMP, ago. 2026]. Huawei anuncia un Ascend nuevo por año hasta 2028 [Huawei, sep. 2025], sin cifras fiables de volumen. ASML, con China en el 42 % de sus ventas (3T-2025), espera que esa cuota caiga [Caixin, 29 ene. 2026].

Nexperia, el aviso. El 30 de septiembre de 2025, los Países Bajos tomaron el control de Nexperia, filial de la china Wingtech. Pekín bloqueó sus exportaciones desde China, y ZF, Bosch y Honda pararon o avisaron de paradas [Bloomberg, 29 oct. 2025]. La orden se

suspendió en noviembre [CMS, 2026]. Aun así, en febrero de 2026 la Sala de Empresas de Ámsterdam ordenó investigar la gestión y mantuvo las cautelares [Evertiq, 12 feb. 2026]. Wingtech recurrió al Supremo y la filial china ya se abastece en China [CBT News, 2026]: Nexperia está partida en dos.

Europa y España. El objetivo del 20 % del mercado en 2030 es «muy improbable» para el Tribunal de Cuentas Europeo, y la Comisión prevé un 11,7 % [TCE, IE 12/2025]. Intel canceló Magdeburgo (unos 30.000 M€, 9.900 M€ de ayudas) [Ingenieur.de, 25 jul. 2025]. La Ley de Chips 2.0 (3 jun. 2026) permitiría a la Comisión invertir directamente; los trílogos se esperan a principios de 2027 [Silicon Saxony, 2026]. Con el ómnibus digital, las obligaciones de alto riesgo de la Ley de IA (anexo III) se aplazan al 2 de diciembre de 2027 [White & Case, 2026]. En España, el PERTE Chip suma unos 12.250 M€, pero en diciembre de 2025 la patronal Aesemi calculaba que el sector solo había podido usar unos 1.000 M€ [RTVC, 4 dic. 2025]. La SETT ha puesto 752 M€ en Diamond Foundry [MTDFP, 20 may. 2026]; MareNostrum 5 recibe 129 M€ para IA [EuroHPC, 26 ene. 2026]. La gigafactoría de IA (Móra la Nova y San Fernando, unos 5.000 M€) pende de una convocatoria que cierra el 12 de noviembre [La Moncloa, 1 jul. 2026].

Versiones oficiales frente a frente

- *EE. UU.*: dice que los controles preservan su ventaja, pero vende el H200 con peaje y pidió a Taiwán un reparto 50-50 de la producción [Bloomberg, 1 oct. 2025]. Invirtió en IA 285.900 M$ privados en 2025, frente a 12.400 M$ de China, y su mejor modelo solo saca 2,7 puntos al chino [Stanford HAI, AI Index 2026]. Los controles frenan el cómputo de China, no su avance en modelos. Credibilidad media.
- *Taiwán*: rechazó el 50-50 [Bloomberg, 1 oct. 2025], pero en el acuerdo del 15 de enero de 2026 se comprometió a 250.000 M$ de inversión en EE. UU. y otros tantos en garantías, a cambio de un arancel máximo del 15 % [GHY, ene. 2026]. Credibilidad media.
- *China*: autosuficiencia proclamada, sin datos verificables. Credibilidad baja-media.
- *UE*: mantiene un 20 % que su auditor da por inalcanzable. Credibilidad baja.
- *Países Bajos*: Nexperia como seguridad económica, con marcha atrás tras el bloqueo chino. Credibilidad media.
- *España*: el PERTE como palanca industrial; la patronal dice que el dinero no llega. Credibilidad baja en la ejecución.

Se parte de los datos auditados de TSMC y del TCE (credibilidad alta): la cadena se parte en bloques y Europa compra a los dos.

Concentración, lobbies y puertas giratorias. *Documentado:*

- Amazon, Microsoft y Google tienen el 28 %, el 20 % y el 15 % de la nube mundial [DatacenterDynamics/Synergy, 2T-2026]. En Europa suman el 70 % [DatacenterDynamics/Synergy, 2025]. Cuatro grandes prevén 725.000 M$ de inversión en IA en 2026 [AI Weekly, 2026, cautela].
- Bruselas: el sector digital declara 151 M€ al año de lobby (113 M€ en 2023). Meta, 10 M€. En el primer semestre de 2025, mientras se preparaba el ómnibus, tuvieron 146 reuniones con la Comisión [Euronews/CEO-LobbyControl, 29 oct. 2025].
- Washington, 2025: Meta gastó 26,29 M$ en lobby, Alphabet 16,62 M$, Microsoft 10,1 M$, ByteDance 8,3 M$ y Nvidia 4,95 M$ [Issue One, a partir de las declaraciones de lobby al Congreso, 21 ene. 2026].
- Puertas giratorias: el 79 % de los lobistas de Google y el 71 % de los de Meta en la UE venían de la función pública [CEO, sep. 2022]. La Defensora del Pueblo Europeo investiga desde febrero de 2025 el paso a Microsoft de un alto cargo de competencia de la Comisión [Euronews, 20 feb. 2025].
- Huawei: la fiscalía belga investiga desde marzo de 2025 presuntos sobornos en el Parlamento Europeo y ha imputado a cinco personas; el Parlamento vetó a los lobistas de la empresa [PBS NewsHour/AP, 13 mar. 2025]. Imputar no es condenar.

No documentado aquí. FARA registra a Ruder Finn por Huawei [Departamento de Justicia de EE. UU., expediente 6840, 2026], pero las fuentes examinadas no muestran un gasto comparable ni una decisión normativa causada por esa representación. La coincidencia en el tiempo del ómnibus con el lobby no demuestra causalidad. La hipótesis de un régimen mundial vinculante sobre IA antes de 2030 se trata cualitativamente; véase la nota de método del capítulo 1.

Lo que el relato oficial no dice. Europa regula lo que no fabrica: sin fundición de vanguardia ni nube propia de escala.

Cómo pesa en los escenarios mundiales y en España. Europa paga dos peajes: uno a EE. UU., por la nube y los chips de diseño, y otro a China, por los chips maduros y los materiales (→ T3). Si el gasto en IA se corrige, el golpe llegará por los mercados (→ cap. 11). España arriesga poco en fabricación y mucho en lo prometido: gigafactoría, PERTE y centros de datos de Aragón (→ T2).

Ruptura a 0-3 meses. Mecanismos e indicadores a corto plazo, sin probabilidades calibradas:

- Normalidad tensa.

- Perturbación sectorial: otro caso Nexperia o trabas chinas a los chips maduros.
- Choque grave: fábricas de la UE paradas una semana o más por falta de chips, o desplome desordenado de la inversión en IA.

Disparadores: el 10 de noviembre (→ T3), decisiones judiciales sobre Nexperia, nuevas reglas del BIS, maniobras chinas junto a Taiwán y los resultados de Nvidia de finales de noviembre.

Indicadores a semanas vista:

- Que las ventas mensuales de TSMC caigan respecto al año anterior (se publican hacia el día 10).
- Avisos de parada por chips de ACEA o CLEPA.
- Que el MOFCOM vuelva a vetar las exportaciones de Nexperia China.
- Más de 45 aparatos chinos en un día en la zona aérea de Taiwán (→ cap. 6).

Encadena con: vectores T2, T3, T5, 6 (China y Taiwán; → cap. 6), 15 (empleo; → cap. 11) y mercados (→ cap. 11).

VECTOR T5. CIBERSEGURIDAD Y CABLES SUBMARINOS: FRAGILIDAD CON REDUNDANCIA

Intensidad: 4/5 · Tendencia: ataques frecuentes, daño estratégico incierto · Impacto en España: alto · Impacto en la UE: alto

Una infraestructura física, no una nube inmaterial. TeleGeography cartografía 694 sistemas de cables en servicio o planeados y 1.893 puntos de amarre [TeleGeography, mapa 2026]; la categoría incluye proyectos que aún no transmiten datos. Los cables llevan alrededor del 99 % del tráfico intercontinental [Comisión Europea, 5 feb. 2026]. Una rotura aislada suele poder rodearse por otras rutas; la amenaza grave es la coincidencia de varias roturas, un ataque a estaciones terrestres y una congestión en las rutas alternativas. Por eso importan tanto las reparaciones, los permisos de acceso a aguas territoriales y la capacidad de identificar al responsable como la fibra tendida.

El Báltico muestra el problema de atribución. Hubo nuevos incidentes a finales de 2025 y comienzos de 2026 [Al Jazeera, 31 dic. 2025; LRT, 5 ene. 2026]. La OTAN sostuvo en agosto que no había detectado nuevos daños maliciosos desde enero [The Moscow Times, 2 ago. 2026]. Es compatible con un riesgo persistente y con la eficacia parcial de *Baltic Sentry*. No demuestra que cada avería anterior fuese sabotaje ruso. En Taiwán, en cambio, hubo una condena penal por un cable dañado en 2025 [DCD, jun. 2025], que tampoco permite atribuir todos los daños de la región a Pekín (→ cap. 6).

La Comisión asignó 347 M€ para proyectos estratégicos de cables entre 2026 y 2027, incluido un llamamiento de 20 M€ para módulos de reparación [Comisión Europea, 5 feb. 2026]. Su versión oficial prioriza resiliencia y atribuye parte del riesgo a actos intencionales. TeleGeography acredita la multiplicidad de rutas, pero no certifica la seguridad de cada desembarco. El Equipo de Análisis XSEC da credibilidad alta a la necesidad de reparación y media a las atribuciones públicas de sabotaje que carecen de prueba judicial o técnica abierta. La política acertada es reforzar la resiliencia sin convertir cada ancla en una operación estatal.

El ciber añade simultaneidad. ENISA estudió 4.875 incidentes entre julio de 2024 y junio de 2025. El hacktivismo fue casi el 80 % de los registros, sobre todo denegaciones de servicio de bajo impacto; solo el 2 % de esos incidentes de hacktivismo causó interrupción de servicio. El phishing fue la vía de entrada identificada en el 60 % de los casos [ENISA, ETL 2025, rev. sep. 2026]. La cifra alta de incidentes no equivale a una cifra alta de apagones. La misma agencia identifica el ransomware como la amenaza con mayor impacto. En España, INCIBE gestionó 122.223 incidentes en 2025, un 26 % más que el año anterior; 392 fueron ransomware [INCIBE, balance 9 feb. 2026]. Son incidentes atendidos, no un censo de todos los ataques ni de los ataques de Estado. La expansión del perímetro digital eléctrico y portuario aumenta las superficies de acceso; una intrusión en una empresa auxiliar puede bloquear operaciones sin destruir infraestructura.

Versiones oficiales frente a frente. La UE habla de protección de cables frente a sabotaje [Comisión, 5 feb. 2026]; la OTAN subraya la ausencia de daños maliciosos detectados tras desplegar vigilancia [The Moscow Times, 2 ago. 2026]. Rusia niega sus operaciones híbridas y China rechaza imputaciones de guerra cibernética (→ caps. 6 y 7), pero sus declaraciones no sustituyen análisis forense público. ENISA y los fallos judiciales dejan dos conclusiones de credibilidad alta: los ataques digitales son constantes y la autoría de los daños físicos requiere prueba caso por caso. Es de credibilidad baja afirmar que existe ya una campaña capaz de cortar simultáneamente todos los cables europeos.

Lo que el relato oficial no dice. Cifrar la respuesta en nuevas rutas oculta que la reparación y los centros de datos siguen concentrados. España es nodo atlántico, mediterráneo y canario [TeleGeography, mapa 2026]; gana capacidad de tránsito, pero también suma estaciones, energía de respaldo y proveedores que proteger. Un fallo de un cable al Estrecho, al Mediterráneo oriental o a Canarias puede afectar servicios locales

aunque el tráfico continental encuentre desvío. La conectividad española depende también de nube y operadores extranjeros (→ T4); controlar el punto de amarre no equivale a controlar la aplicación que usa la fibra.

Las categorías describen mecanismos alternativos, sin una probabilidad propia para cada subcaso. Disparadores: averías simultáneas en rutas redundantes, compromiso de estaciones de amarre, ransomware en puertos o centros de datos y escalada militar en el Báltico o el Mediterráneo. Indicadores semanales: avisos coordinados de ENISA y CERT nacionales, congestión y latencia publicadas por operadores, dos o más daños en una misma cuenca en cuatro semanas y anuncios de reparación sin buque disponible. No hay serie pública uniforme que permita convertir estos umbrales en una frecuencia histórica exacta.

Encadena con: vectores T2, T4 y T6; Rusia (→ cap. 7), China y Taiwán (→ cap. 6), seguridad interior (→ cap. 4) y empresa española (→ cap. 17).

VECTOR T6. ESPACIO: NAVEGACIÓN Y COMUNICACIONES BAJO PRESIÓN

Intensidad: 3/5 · Tendencia: concentración creciente en órbita baja · Impacto en España: medio-alto · Impacto en la UE: alto

La estadística de Jonathan McDowell registra 16.987 satélites activos en órbita el 12 de octubre de 2026, de los cuales 11.114 son Starlink: aproximadamente el 65 % [McDowell, 12 oct. 2026; cálculo XSEC]. Son objetos, no cuota de ingresos ni de capacidad militar. Aun así, explican por qué el acceso comercial a banda ancha de órbita baja pasa por un proveedor dominante. La experiencia de Ucrania muestra que una lista blanca de terminales puede limitar usos enemigos [Anadolu Agency, feb. 2026], y a la vez que la autorización privada se convierte en una variable estratégica (→ cap. 7). Los Estados conservan satélites propios y enlaces terrestres; la concentración no implica que una empresa pueda apagar todas las comunicaciones europeas.

La UE aceleró IRIS² en agosto de 2026: 348 satélites previstos, 330 en órbita baja y 18 en órbita media [Comisión Europea, DG DEFIS, 7 ago. 2026]. Es una respuesta industrial y de seguridad; todavía no proporciona la capacidad operativa que promete. España participa por Hispasat en el consorcio y anunció inversiones dentro del programa [Comisión Europea, DG DEFIS, 7 ago. 2026]. En paralelo, el programa PAZ 2 busca renovar la observación radar española [Ministerio de Hacienda, 15 abr. 2025]. Estos planes deben medirse por satélites lanzados, estaciones terminadas, cobertura cifrada y contratos de servicio, no por importes anunciados. No hay dato público verificable que permita deducir de las cifras de McDowell cuánto tardaría España en sustituir un servicio comercial concreto.

La presión cotidiana es terrestre. Las interferencias de navegación GNSS en el Báltico han provocado avisos aeronáuticos; el regulador lituano seguía comunicándolos en marzo de 2026 [LRT, 9 mar. 2026]. Se trata de perturbaciones locales de señal, distintas de destruir un satélite. Pueden desviarse vuelos, buques y drones, pero no equivalen a inutilizar el sistema global. Las preocupaciones estadounidenses sobre un arma antisatélite nuclear rusa son declaraciones de inteligencia sin prueba pública completa [Broadband Breakfast/Broadband Breakfast/US SPACECOM, abr. 2026]. Credibilidad media en que existe una amenaza tecnológica; baja en un despliegue inminente. La basura orbital y las colisiones son riesgos reales, pero falta una probabilidad pública robusta de cascada a corto plazo.

Versiones oficiales frente a frente. La Comisión presenta IRIS² como soberanía europea [Comisión, 7 ago. 2026]; sus propios hitos muestran que la dependencia actual persiste. EE. UU. enfatiza el riesgo antisatélite ruso [Broadband Breakfast/US SPACECOM, abr. 2026]; Rusia no aporta datos verificables para refutarlo. El Equipo de Análisis XSEC adopta el censo orbital independiente de McDowell (credibilidad alta) y trata los escenarios de armas orbitales como hipótesis (credibilidad baja-media). La concentración comercial está documentada; una «guerra espacial» inmediata carece de respaldo.

Lo que el relato oficial no dice. Resiliencia espacial exige terminales, frecuencias, componentes, lanzadores y energía en tierra. IRIS² no resolverá de golpe los chips (→ T4) ni la dependencia de minerales (→ T3). Para España, el perjuicio más plausible en los próximos meses es interferencia de posicionamiento o indisponibilidad de un servicio satelital en un teatro concreto, con impacto en aviación, marítimo y protección civil; los sistemas alternativos y procedimientos manuales amortiguan un fallo limitado.

El último tramo describe ruptura grave en uno o dos meses; los pesos numéricos están suspendidos. Disparadores: escalada de guerra electrónica en Báltico o mar Negro, cierre transitorio de servicio comercial en una operación militar, prueba antisatélite y fallo de control de constelación. Indicadores a semanas: avisos aeronáuticos persistentes, degradación GNSS contrastada por varias autoridades, pérdida de varios satélites de una misma red y activación oficial de enlaces alternativos. Un aviso aislado no justifica elevar el último escenario.

Encadena con: vectores T3, T4 y T5; Ucrania (→ cap. 7), Taiwán (→ cap. 6) y defensa europea (→ cap. 3).

PODER NO ESTATAL Y SOBERANÍA: LO DEMOSTRABLE Y LO CONJETURAL

El mapa de dependencia anterior no se agota en los Estados. BlackRock comunicó 14 billones de dólares de activos bajo gestión al entrar en 2026 [BlackRock, carta anual 2025]. Es dinero de clientes administrado bajo mandatos distintos, no propiedad libre de la gestora ni prueba de que dirija gobiernos. La escala da influencia sobre estándares de inversión y voto societario; para probar una decisión política concreta habría que seguir una propuesta, sus reuniones, el texto final y los beneficiarios. En la nube, las cuotas de Amazon, Microsoft y Google citadas en T4 sí indican concentración de proveedores. En energía, las reuniones y declaraciones de gasto en el Registro de Transparencia muestran acceso de Shell y ExxonMobil a Bruselas, pero una reunión no prueba captura. En defensa, la Agencia Europea de Defensa contabiliza 115.000 M€ de compras de equipo en 2025 y un 24 % de adquisición colaborativa [AED, Defence Data 2025, jul. 2026]. Es un mercado de contratación pública de gran tamaño; sin una serie comparable de adjudicatarios y márgenes, este capítulo no le asigna un índice de concentración empresarial.

Los cauces observables son el Registro de Transparencia de la UE, las declaraciones trimestrales de lobby ante el Congreso de EE. UU., la base de OpenSecrets que organiza esas declaraciones, y el registro FARA de agentes de principales extranjeros [Registro de Transparencia de la UE, consultado oct. 2026; US House Clerk, oct. 2026; OpenSecrets, consultado oct. 2026; Departamento de Justicia de EE. UU. (FARA), consultado oct. 2026]. FARA documenta, por ejemplo, materiales de Clock Tower X por encargo del Estado de Israel, una declaración de Ruder Finn por Huawei (China), expedientes de AF International por una asociación rusa de petróleo y gas, y uno de Blueprint Advisors por el Estado de Catar [Departamento de Justicia de EE. UU. (FARA), expedientes 7649, 6840, 6639 y 6561, 2026]. Son principales distintos, no una comparación de gobiernos: registrar la relación no demuestra captura ni operación encubierta. En esta revisión no hay una extracción comparable por país, sector tecnológico y periodo: **sin dato público verificable aquí** para ordenar sus influencias. Los expedientes de Huawei y las puertas giratorias documentadas en T2 y T4 son casos concretos, no rasgos de un país o una población. Una acusación investigada no equivale a conducta probada.

Los foros también tienen distinta fuerza probatoria. El WEF publica su consejo de administración y sus miembros, entre ellos ejecutivos de grandes empresas y responsables institucionales [WEF, informe anual 2024-25]. Bilderberg publicó participantes y temas de 2026, incluidos IA, energía y defensa; declara que no vota resoluciones [Bilderberg, comunicado 9 abr. 2026]. La asistencia acredita una red de contacto, no una cadena de mando sobre decisiones posteriores. Sobre una dirección tecnológica mundial atribuida a la masonería, **sin dato público verificable**: no se

identifica presupuesto, instrucción ni decisión causal. El Equipo de Análisis XSEC concede credibilidad alta a la concentración y al acceso formal de lobbies, media a influencia en normas concretas cuando hay secuencia documental, y baja a una coordinación secreta general.

CASCADAS Y ESCENARIOS TRANSVERSALES

Los seis vectores no son independientes. Un alza del gas encarece la electricidad (T1→T2); ésta retrasa refino y centros de datos (T2→T3/T4); una restricción china de imanes coincide con necesidad de reparar redes (T3→T2); la falta de chips demora equipos de telecomunicaciones y satélites (T4→T5/T6). Un incidente cibernético puede agravar una crisis energética sin haberla causado. La cadena inversa también existe: renovables españolas, regasificación, rutas de cables alternativas, reserva de chips y reparación disponible rompen la propagación. Los efectos de una crisis conjunta cambian según el ámbito, la sustitución disponible y la respuesta institucional. La interdependencia eleva la severidad condicional de una crisis conjunta, pero crea sustituciones y respuestas.

Los siguientes son escenarios **conjuntos y excluyentes** para este capítulo hasta mediados de enero de 2027, no probabilidades de guerra global ni suma de las rupturas de cada vector. Juicio XSEC con corte factual del 20 de octubre de 2026; los pesos numéricos quedan suspendidos.

ESCENARIO 1 · TENSIÓN ABSORBIDA

Cómo se llega aquí: el gas sigue caro, las licencias chinas se renuevan y los incidentes digitales se desvían o reparan. **Consecuencias:** márgenes industriales menores, inversión aplazada y presión presupuestaria, sin cortes esenciales. **Disparadores:** prórroga explícita de controles, invierno templado y disponibilidad de GNL. **Indicadores de alerta:** reservas UE por encima del umbral de T1, exportaciones de imanes sin caída y avisos de red estables. **Empuje a:** estabilización tensa del informe (→ cap. 13).

ESCENARIO 2 · CHOQUE SECTORIAL DE PRECIOS Y SUMINISTROS

Cómo se llega aquí: gas alto o licencias de minerales más lentas coinciden con restricciones eléctricas o un incidente ciber local. **Consecuencias:** paradas de empresas concretas y subidas de precios, con servicios esenciales mantenidos. **Disparadores:** TTF y OMIE sobre umbrales de T1-T2, imanes bajo 4.000 t mensuales. **Indicadores de alerta:** avisos industriales y compras urgentes de gas. **Empuje a:** deterioro europeo sin ruptura general (→ caps. 3 y 11).

ESCENARIO 3 · CRISIS REGIONAL DE INFRAESTRUCTURA

Cómo se llega aquí: dos fallos físicos o digitales coinciden en una región, mientras el mercado energético tiene escaso colchón. **Consecuencias:** interrupción de más de 48 horas de un servicio esencial en al menos un Estado europeo y gasto de emergencia. **Disparadores:** fallo de gran terminal, cables redundantes dañados o ataque a operador eléctrico. **Indicadores de alerta:** declaración oficial de emergencia y tráfico desviado con congestión. **Empuje a:** cascada limitada, con apoyo de socios (→ cap. 12).

ESCENARIO 4 · RUPTURA TRANSREGIONAL PROLONGADA

Cómo se llega aquí: choque energético o mineral y fallo de infraestructura de un segundo sector atraviesan fronteras. **Consecuencias:** racionamiento o cortes prolongados en más de un Estado, recesión sectorial y tensiones políticas. **Disparadores:** invierno frío, rutas de GNL fallidas y embargo efectivo de insumos. **Indicadores de alerta:** activación coordinada de planes de emergencia de la UE. **Empuje a:** escenarios globales severos (→ cap. 13).

ESCENARIO 5 · DISLOCACIÓN SISTÉMICA SIMULTÁNEA

Cómo se llega aquí: se solapan escalada militar en Taiwán o el Golfo, corte prolongado de suministros y ataque grave a comunicaciones o navegación. **Consecuencias:** disrupción de producción, transporte y pagos durante semanas. **Disparadores:** bloqueo marítimo confirmado y fallos múltiples no sustituibles. **Indicadores de alerta:** suspensión de rutas comerciales y declaraciones de emergencia de varios gobiernos. **Empuje a:** cola extrema del informe (→ cap. 13). Es plausible como contingencia, no como pronóstico central.

Las señales deben evaluarse juntas: dos umbrales aislados en sectores distintos justifican revisión, no una certeza. Los escenarios TX no se agregan a los geográficos sin modelar dependencias compartidas.

INTERACCIONES Y EFECTO EN ESPAÑA

España parte con ventajas comprobables: regasificación y renovables (T1-T2), proyectos de minerales (T3), estaciones de cable y capacidad científica (T4-T6). Cada ventaja tiene límite: el precio del gas se forma fuera, el refino de imanes sigue concentrado, la red eléctrica está congestionada y los servicios de nube y satélite son en parte ajenos. Una perturbación en Ormuz (→ cap. 8) puede llegar a la factura española aun sin falta de gas; una restricción china (→ cap. 6) afectaría automoción, eólica y defensa; la inestabilidad de EE. UU. (→ cap. 5) dañaría la fiabilidad del GNL y la financiación de IA. El flanco ruso (→ cap. 7) eleva el riesgo de cables y navegación; el Magreb (→ cap. 9), el de gas y enlace mediterráneo. El precio al consumidor, la deuda y el empleo corresponden al cap. 11.

BALANCE DEL CAPÍTULO

1. La vulnerabilidad central es física: gas, electricidad, minerales, chips, cables y satélites se conectan mediante proveedores concentrados.
2. El gas ruso disminuye por norma, pero el GNL estadounidense gana peso; la diversificación de origen no está terminada [Consejo de la UE, ene. 2026; IEEFA, may. 2026].
3. La AIE identifica concentración persistente del refino chino; construir minas europeas no basta sin separación, imanes y clientes [AIE, GCMO 2026].
4. Taiwán concentra fundición avanzada y Europa no alcanza su objetivo industrial actual [Counterpoint, ago. 2026; TCE, IE 12/2025].
5. Los incidentes ciber son numerosos; ENISA distingue el hacktivismo de bajo impacto del ransomware más dañino [ENISA, ETL 2025].
6. Los cables tienen rutas alternativas, pero reparar rápido y proteger estaciones es una capacidad escasa [TeleGeography, mapa 2026; Comisión, feb. 2026].
7. Starlink supone cerca del 65 % de los satélites activos catalogados; IRIS² sigue en despliegue [McDowell, 12 oct. 2026; Comisión, ago. 2026].
8. Una crisis de EE. UU. aumentaría la dependencia de GNL y nube; España afronta además riesgos del Golfo, China y su propia red; sustituciones y redundancia amortiguan la cascada.

Indicador	Situación al corte	Umbral de revisión	Horizonte
Reservas UE de gas	74,6 % el 18 oct. [GIE AGSI+ vía Voltstack, 20 oct. 2026]	<60 % el 15 dic.	semanas
Precio TTF	86-88 €/MWh el 19-20 oct. [LNGInsights/Kalkine, oct. 2026]	>120 €/MWh dos semanas	semanas
Imanes exportados por China	5.375 t en jul. [SMM, ago. 2026]	<4.000 t en un mes	mensual
Cables en una cuenca	incidentes aislados; sin serie homogénea	dos daños en cuatro semanas	semanas
Ciber en España	122.223 incidentes atendidos en 2025 [INCIBE, feb. 2026]	interrupción esencial >48 h	semanas

Equipo de Análisis XSEC

FIGURA 10.1 · GAS ALMACENADO EN LA UE Y ALEMANIA, OCTUBRE DE 2026

FUENTE: GIE AGSI+ vía Voltstack, datos del 18 de octubre de 2026 y mismo día de 2025, consultado el 21 de octubre de 2026; porcentajes redondeados · Corte: 20 de octubre de 2026.

FIGURA 10.2 · SATÉLITES ACTIVOS EN ÓRBITA, 12 DE OCTUBRE DE 2026

FUENTE: Jonathan McDowell, Jonathan's Space Pages, Active satellites, 12 de octubre de 2026; otros = 16.987 menos 11.114, consultado el 21 de octubre de 2026 · Corte: 20 de octubre de 2026.

FIGURA 10.3 · CUOTA ESTIMADA DE INFRAESTRUCTURA DE NUBE MUNDIAL, SEGUNDO TRIMESTRE DE 2026

FUENTE: Synergy Research Group vía DatacenterDynamics, segundo trimestre de 2026, consultado el 21 de octubre de 2026; resto calculado por diferencia; cuotas redondeadas · Corte: 20 de octubre de 2026.

11. TRANSVERSALES II: ECONOMÍA, CLIMA Y POBLACIÓN

Este capítulo trata los vectores sin frontera: deuda y riesgo financiero global, comercio y aranceles, clima, agua, alimentos, demografía, migración, salud pública y poder no estatal. Son transversales porque multiplican los demás: una guerra en Ormuz se vuelve crisis de deuda al subir los tipos; una sequía, crisis migratoria al hundir cosechas, y un arancel, crisis política al cerrar fábricas en Alemania.

A 20 de octubre de 2026, hay tensión acumulada sin ruptura. La economía mundial resiste, con un crecimiento previsto del 3,1 % en 2026 [FMI, WEO oct. 2026], pero sobre una deuda récord y con los tipos al alza por la inflación energética de la guerra con Irán (→ vector 11.1). Juicio XSEC con corte factual del 20 de octubre de 2026: hay menos margen fiscal para absorber otro choque.

VECTOR 11.1. DEUDA SOBERANA Y RIESGO FINANCIERO GLOBAL

Intensidad: 4/5 · Tendencia: empeorando · Impacto en España: medio-alto · Impacto en la UE: alto

Deuda: el nivel y, sobre todo, el precio. La deuda agregada de hogares, empresas y Gobiernos creció 10 billones de dólares en el primer semestre de 2026, hasta más de 365 billones; los agregados de EE. UU. y China son 111,8 y 72,5 billones, respectivamente [IIF vía StockAnalysis, 24-sep-2026]. La deuda pública mundial cerró 2025 en el 94 % del PIB y llegará al 100 % en 2029, y cada vez más países pagan por su deuda más de lo que crecen, con lo que la ratio sube sola [FMI, Fiscal Monitor oct. 2026]. El Brent, aún en ~101 dólares en septiembre [Al-Monitor, sep. 2026], ha devuelto la inflación mundial al 4,7 % [FMI, WEO oct. 2026] y ha obligado a la Fed (hasta el 3,75-4,00 %, 16-sep) y al BCE (depósito al 2,50 %, 10-sep) a subir tipos en plena desaceleración [Pulse 2.0, 16-sep-2026; OrbitRemit, sep. 2026].

EE. UU.: el bono y el dólar. El bono a 10 años superó el 5,3 % el 1 de octubre, máximo desde 2002 [Trading Economics, 1-oct-2026]. Los intereses netos superaron 1,1 billones de dólares en el ejercicio 2026 [CBO vía ROIC, 8-oct-2026]. El dólar bajó al 56,70 % de las reservas mundiales en el segundo trimestre, con el euro al 20,60 % y el renminbi al 2,11 % [FMI, COFER 2026T2, 30-sep-2026]. China tenía en julio 618.000 millones en bonos del Tesoro, mínimo en 18 años [Tesoro de EE. UU., TIC, vía Nation Thailand, sep. 2026]. Se debate la independencia de la Fed de Kevin Warsh [AP, 30-ene-2026] → cap. 5.

Oro, cripto y estables. El oro tocó 5.318 dólares la onza el 29 de enero y rondaba 4.150-4.200 a principios de octubre, un ~22 % menos [Pricegold.net, 5-oct-2026]. Los bancos centrales compraron 289 t en el segundo trimestre, récord para ese trimestre [WGC, Gold Demand Trends T2 2026], y 39 t en agosto, 20 de ellas China [WGC vía ScrapMonster, 7-oct-2026]. Las estables suman 303.820 millones de dólares, el 84 % en USDT y USDC [DeFiLlama vía Axis Intelligence, 2-sep-2026], y el BPI alerta de una «dolarización con estables» en los emergentes [BPI, jun. 2026]. El bitcóin, a ~82.000-84.000 dólares [Admiral Markets, oct. 2026], no ha servido de refugio.

Banca en la sombra y crédito privado. La intermediación no bancaria suma 256,8 billones de dólares, el 51 % de los activos financieros mundiales [FSB, dic. 2025]. El FMI vigila una corrección de los activos ligados a la IA, un choque soberano y el apalancamiento del crédito privado [FMI, GFSR oct. 2026]. Los reembolsos pedidos en fondos de crédito privado llegaron a 20.800 millones en el primer trimestre, con límites a la salida en BlackRock, Morgan Stanley y Cliffwater [Private Equity Wire, 2026]. Gestoras y bancos como tenedores de deuda → vector 11.7.

Francia, la periferia y España. El diferencial OAT-Bund pasó de 130 pb el 1 de octubre, tocó ~154-158 pb en intradía el día 2, máximo desde 2011, y estaba en 134-142 pb el 7-8 de octubre, por encima del italiano (116 pb) [TFTC, 2-9 oct. 2026; Rabobank vía FXStreet, 9-oct-2026; QuiFinanza, 6-oct-2026]. El plan francés de 2027 prevé una deuda del 121,7 % y 91.000 millones de intereses [TFTC, oct. 2026]; la política → cap. 3. España tenía 64 pb de diferencial y el bono al 4,10 % el 6 de octubre [QuiFinanza, 6-oct-2026]. La AIReF calcula ~43.300 millones de intereses en 2026, el 2,5 % del PIB [AIReF vía Vozpópuli, 2026].

Versiones oficiales frente a frente:

- **Tesoro de EE. UU./Fed.** «Siempre ha tenido una política de dólar fuerte» [Bessent, CNBC vía Kitco, 28-ene-2026]; los datos neutrales muestran erosión lenta, no huida. Credibilidad: media sobre el dólar, baja sobre la sostenibilidad fiscal.
- **BCE.** Está listo contra «dinámicas desordenadas», pero no activa el TPI y lo condiciona a un plan fiscal francés creíble [Rabobank vía FXStreet, 9-oct-2026]. Credibilidad: alta en capacidad técnica, media en voluntad de usarla con Francia.
- **Banco de Francia y Gobierno francés.** El ajuste de 43.000 millones llevaría el déficit al 5,0 % en 2027 [TFTC, oct. 2026]; Fitch avisa de una posible perspectiva negativa y prevé un 122,7 % de deuda en 2028 [Fitch vía ROIC, 12-oct-2026]. Credibilidad: baja, con un Gobierno sin mayoría.

- **Banco de España y Gobierno.** Destacan la ratio y el diferencial a la baja, que los datos confirman. Credibilidad: alta en las cifras, media en que el riesgo haya pasado.
- **Pekín.** El Banco Popular de China defiende un sistema monetario «multipolar» con más peso de los DEG y del yuan digital [PBoC, Foro de Lujiazui, jun. 2025], pero el renminbi apenas pesa en las reservas (véase arriba): China desdolariza con oro y vendiendo bonos, no con su moneda. Credibilidad: baja como alternativa al dólar, alta como cobertura.

El Equipo de Análisis XSEC parte de que no hay crisis del dólar, sino un encarecimiento estructural de la deuda occidental, y el eslabón débil inmediato de la eurozona es Francia, no España.

Lo que el relato oficial no dice: Washington habla de dólar fuerte con el bono en máximos de 24 años. El BCE dice tener herramientas, pero las condiciones del TPI excluyen justo el caso francés: incumplimiento fiscal más crisis política. Madrid celebra una ratio que baja por el PIB nominal, no por el saldo.

Balance causal: aumentan la exposición el bono estadounidense, el debate sobre la Fed y la caída de la cuota del dólar: una pseudoguerra civil en EE. UU. subiría las primas de todos. La exposición disminuye porque el dólar sigue sin sustituto, que el euro gana cuota cuando EE. UU. se tambalea y que la prima española sigue baja. Balance: el efecto exterior es limitado; el factor estadounidense encarece la deuda de todos, pero el detonador europeo es francés.

Ruptura a 0–3 meses. Una tensión fiscal francesa puede propagarse por el diferencial OAT–Bund, una petición de TPI y la prima española; una subasta fallida del Tesoro de EE. UU. sería un disparador alternativo. Se vigilan el presupuesto francés de 2027, las mociones de censura, las calificaciones, los tipos del BCE y la tensión institucional estadounidense. Umbrales operativos XSEC: OAT–Bund por encima de 150 puntos básicos durante tres sesiones y prima española 75 puntos básicos más alta en un mes. Son señales de revisión, no probabilidades. Juicio XSEC con corte factual del 20 de octubre de 2026, método de cadena causal y horizonte de tres meses.

Peso en España y en el mundo: es el canal Francia → BCE → diferencial español. Se trata de un mecanismo de contagio propuesto por XSEC con corte factual del 20 de octubre de 2026, sujeto a contraste con los diferenciales observados. El golpe a España sería gradual pero no pequeño: este año debe refinanciar deuda equivalente al ~17 % del PIB [El Debate, 2-ago-2026]. En los escenarios mundiales suma a la estanflación → cap. 13.

Encadena con: vectores 11.2, 11.4 y 11.7; cap. 3 (Francia, España), cap. 5 (EE. UU.), cap. 6 (China), cap. 8 (Ormuz), cap. 10 (energía e IA).

VECTOR 11.2. COMERCIO Y ARANCELES

Intensidad: 3/5 · Tendencia: estable con riesgo al alza · Impacto en España: medio · Impacto en la UE: alto

El régimen arancelario de EE. UU. El Tribunal Supremo anuló el 20 de febrero los aranceles basados en la ley IEEPA [DLA Piper, 24-feb-2026]. Washington los sustituyó por un 10 % global de la Sección 122, que expiró el 24 de julio, y ese día activó aranceles de la Sección 301 del 10 % o el 12,5 % sobre 60 socios [Honigman, feb. 2026; EY, 24-jul-2026]. Para la UE el 10 % es «todo incluido», para no romper el techo del 15 % de Turnberry [Il Foglio, 25-jul-2026]. El tipo legal medio de EE. UU. es del 11,1 % y subiría al 11,8 % a final de año, con un coste de ~1.100 dólares por hogar [Yale Budget Lab, 24-jul-2026]. Siguen los sectoriales de la Sección 232, como el 50 % al acero, aluminio y cobre [Covington, abr-2026].

UE-EE. UU.: el techo y la amenaza. El Parlamento Europeo aprobó el acuerdo el 16 de junio (440-151) con dos salvaguardias: caduca el 31-dic-2029 y la UE puede suspender sus preferencias si EE. UU. no baja del 15 % los aranceles al acero y al aluminio antes del 31-dic-2026 [AMEC, jun. 2026].

Comercio mundial, China y la triangulación. La OMC eleva al 3,9 % el crecimiento del comercio de mercancías en 2026 (antes, 1,9 %), pero el 47 % del avance del primer semestre son bienes ligados a la IA, y rebaja los servicios al 3,3 % [OMC vía Reuters, 8-oct-2026]. China registró un superávit comercial de 133.500 millones de dólares en septiembre de 2026 y de 938.100 millones entre enero y septiembre [Associated Press, 14-oct-2026, https://apnews.com/article/db43e08437b65f65c2ead64c82f9b990]. También se anuncian inversiones en Marruecos y Turquía; el importe ejecutado no se establece aquí. La triangulación comercial por terceros requiere contrastar país de origen, transformación y destino. La tregua con EE. UU. sobre tierras raras vence el 10-ene-2027 [CommBank, sep. 2026] → cap. 6.

España exportó un 11,4 % menos a EE. UU. en enero, solo el 3,9 % de sus ventas [Revista Economía, 2026], con las totales en récord en enero-julio (236.587 millones de euros) [eAduana, 2026]. El golpe se concentra: las agroalimentarias a EE. UU. cayeron un 10 % en 2025, hasta 3.781 millones de dólares [La República, 2026]; el aceite de oliva, primer producto exportado (1.013 millones de euros en 2024 [EFE vía Metro, 20-feb-2026]), no logró la exención de la Sección 301 [Il Foglio, 25-jul-2026], y el vino atribuye a

los aranceles una caída del 31 % (periodo sin confirmar) [Vinetur, 26-feb-2026]. El acuerdo UE-Mercosur se aplica provisionalmente desde el 1 de mayo [Comisión Europea, 2026].

Versiones oficiales frente a frente:

- **Washington.** Presenta los aranceles como respuesta a «incumplimientos» de la UE y al trabajo forzoso [Al Jazeera, 7-may-2026; EY, 24-jul-2026]. Los datos muestran un coste interno real y una base legal cambiante. Credibilidad: baja en el motivo, alta en la voluntad de usar la palanca.
- **Bruselas.** Defiende Turnberry como mal menor estabilizador; la Eurocámara blindó su suspensión. Credibilidad: media.
- **Pekín.** Su Ministerio de Comercio niega la «sobrecapacidad» y acusa a EE. UU. y a la UE de proteccionismo [MOFCOM vía Business Today, 28-jul-2026]. El superávit lo desmiente. Credibilidad: baja.
- **Madrid.** El ministro de Economía sostiene que el 60 % de los productos españoles paga hoy menos que con el acuerdo y que el arancel medio bajó del 14,4 % al 12,6 % [Bolsamanía, feb. 2026]. Es anterior a la Sección 301. Credibilidad: media.

Lo que el relato oficial no dice: el comercio que celebra la OMC es sobre todo inversión en IA y Bruselas no cuantifica la triangulación. Las medias de Madrid esconden un daño concentrado en el aceite, el vino y el campo exportador.

Balance causal: eleva el riesgo una política comercial estadounidense que cambia de base legal cada pocos meses y que una crisis interna haría más arbitraria. La exposición disminuye con el Supremo, prueba de que el contrapeso judicial funciona, y el récord exportador español. Balance: el efecto exterior es limitado.

En días, no.

Peso en España y en el mundo: una escalada golpearía a España por el campo y la automoción (→ cap. 6).

Encadena con: vectores 11.1, 11.4 y 11.7; cap. 3, cap. 5, cap. 6, cap. 9 (Marruecos) y cap. 10.

VECTOR 11.3. CLIMA

Intensidad: 4/5 · Tendencia: empeorando, con un acelerón a corto plazo por El Niño · Impacto en España: alto · Impacto en la UE: alto

En 2024 el planeta quedó +1,60 °C por encima del nivel preindustrial, 2025 cerró en +1,47 °C y el trienio 2023-2025 es el primero que supera +1,5 °C de media [Copernicus C3S, GCH 2025, ene. 2026]. Septiembre de 2026 marcó +1,63 °C, segundo mes seguido sobre el umbral, con récord de temperatura del mar para ese mes [C3S, 12-oct-2026]. La media de 20 años de París aún no lo cruza, pero la OMM da un 75 % de probabilidad de que la media 2026-2030 lo supere [OMM, 2026]. Y El Niño acelera: el índice Niño 3.4 está en +2,1 °C, con más de un 83 % de probabilidad de un episodio fuerte o muy fuerte hasta marzo de 2027 [NOAA CPC, 8-oct-2026].

Las catástrofes de 2025 costaron 224.000 M$, 108.000 M$ asegurados [Munich Re, ene. 2026]. El primer semestre de 2026 fue el más barato desde 2020, con 42.000 M$ asegurados [Swiss Re, 2026], pero no incluye los huracanes ni las DANA de otoño.

España vivió el verano más cálido desde 1961, con +2,4 °C sobre lo normal [AEMET, sep. 2026], 61 días de ola de calor (récord anterior: 41, en 2022) [MITECO, sep. 2026], y 5.807 muertes atribuibles al calor [MoMo/ISCIII, vía Ara, oct. 2026]. El turismo aún crece: 70,4 millones de visitantes hasta agosto, un 5,4 % más [INE, Frontur, 2-oct-2026]. Migraciones climáticas desde el Sahel → cap. 9.

Versiones oficiales frente a frente: la UE fija un recorte del 90 % para 2040, con hasta 5 puntos en créditos internacionales, pero retrasa el ETS2 (edificios y transporte) a 2028 [Consejo UE, 5-mar-2026; ICAP, 2025-2026], y España lo defendió como «línea roja» [Ecoticias, 2025]. EE. UU. salió de París el 27-ene-2026 [E&E News, ene. 2026], ordenó salir de la CMNUCC y del IPCC [Jurist, ene. 2026] y derogó la declaración de peligro de los gases de efecto invernadero [Jones Day, feb. 2026]. China promete recortar entre un 7 % y un 10 % desde el pico para 2035, pero en el primer semestre de 2026 puso en marcha 30 GW de carbón y retiró 2,7 [CREA/GEM, ago. 2026]. Credibilidad: Copernicus, OMM y NOAA, alta; el objetivo europeo, media, porque cede cuando sube el coste político; la meta china, media: sus políticas actuales recortarían entre un 10 % y un 16 % [Climate Action Tracker, jun. 2026], más de lo prometido, pero el carbón crece; EE. UU., baja: contradice a su propia NOAA. El análisis parte de los datos físicos.

Lo que el relato oficial no dice: con todos los compromisos nacionales cumplidos, el calentamiento rondaría 2,3-2,5 °C; con las políticas actuales, 2,8 °C [PNUMA, Emissions Gap 2025]. Bruselas habla de liderazgo y aplaza el ETS2, el precio del carbono que más notan los hogares. En incendios, el MITECO daba 273.420 ha a mediados de septiembre, por debajo de la cifra de EFFIS por satélite [Ecoticias, oct. 2026]: fecha y método distintos.

Balance causal: el riesgo aumenta si EE. UU. abandona los foros y cuestiona los datos: menos coordinación y menos dinero para la adaptación del Sur Global. La UE y China mantienen sus objetivos y varios estados estadounidenses siguen regulando, lo que limita el efecto. Una pseudoguerra civil en EE. UU. (→ cap. 5) paralizaría la diplomacia climática, no la temperatura de 2027.

A uno o dos meses, las señales climáticas prioritarias son avisos rojos de AEMET, temperatura del Mediterráneo, impacto de lluvias extremas y resultado de la COP31 en Antalya (9–20 de noviembre). El Consorcio pagó más de 4.000 millones de euros por la DANA de 2024 [La Moncloa, 26-nov-2025]; esa pérdida observada no permite asignar pesos a escenarios futuros. Los porcentajes XSEC quedan suspendidos.

Peso en España y en el mundo: cada verano como el de 2026 suma en España muertes, incendios y presión sobre agua y seguros.

Encadena con: vectores 14, 11.4, 11.5 y 11.6; caps. 9 y 10.

VECTOR 14. AGUA

Intensidad: 3/5 en España, 4/5 en el mundo · Tendencia: a peor en lo estructural, con alivio coyuntural en España en 2026 · Impacto en España: alto a largo plazo · Impacto en la UE: medio

Veinticinco países, donde vive una cuarta parte de la población, sufren estrés hídrico extremadamente alto, y unos 4.000 millones de personas pasan al menos un mes al año con estrés alto [WRI Aqueduct, ago. 2023]. 2.100 millones de personas carecen de agua potable segura [ONU-UNESCO, mar. 2026]. Nilo: la presa etíope GERD funciona desde septiembre de 2025 sin acuerdo con Egipto ni Sudán [Vatican News, sep. 2025] (→ cap. 9). Indo: la India tiene suspendido el tratado con Pakistán desde abril de 2025 y el 31-ago-2026 rechazó un laudo arbitral [News on AIR, 2026] (→ cap. 9). Tigris-Éufrates: Irak tuvo en 2025 sus reservas más bajas en 80 años [The New Arab, may. 2025] (→ cap. 8). Se suma Irán: en mayo de 2026 los embalses de Teherán estaban al 22 % [Intellinews, may. 2026] (→ cap. 8).

En España, 2026 alivia pero no resuelve: la reserva está al 57,2 % (32.062 hm^3), frente al 52,1 % de hace un año y al 42,8 % de la media de diez años [embalses.net, 19-oct-2026]. El Segura, al 48,5 % (18,1 % hace un año); el Júcar, al 52,0 %, y el Guadalquivir, al 68,5 % [ídem]. En agosto la cabecera del Tajo tenía 1.312,5 hm^3 y se autorizaron 60 hm^3 de trasvase al Segura, y 27 hm^3 en septiembre [MITECO, 7-ago-2026]. El caudal ecológico del Tajo en Aranjuez sube a 8 m^3/s en 2026 y a 8,65 en 2027 (Real Decreto

35/2023) [Valencia Plaza, 23-mar-2023]. Las desaladoras de Tordera II (60 hm^3 al año, en 2028) y Foix (20 hm^3 al año, en 2029) cuentan con 467 M€ de fondos europeos [MITECO, feb. 2024]; su calendario actual: sin dato público verificable.

Versiones oficiales frente a frente: el Gobierno presenta reservas por encima de la media y mantiene la subida de caudales. Murcia («hachazo» [Valencia Plaza, 23-mar-2023]) y la Comunidad Valenciana la recurrieron, y el Supremo desestimó el recurso valenciano [Legal Today, 10-jun-2024]. Desde Castilla-La Mancha, Red Tajo acusa al Gobierno de relegar a la región a «tercera categoría» [Europa Press, vía La Nación, 2-oct-2025]. Bruselas, guardiana de la Directiva del agua (2000/60/CE), reprocha a España sus retrasos en la planificación hidrológica y en los planes de riesgo de inundación [iagua, s. f.; The Objective, 14-nov-2024]. Credibilidad: datos de embalses, alta (MITECO y embalses.net coinciden); que el problema esté bajo control, baja, porque la inversión no se hace; las autonómicas, media: cada una defiende a sus regantes o su río.

Balance causal: el agua de España depende sobre todo de la lluvia y de la inversión propia. A escala mundial aumenta la exposición: sin un mediador con peso en Washington, las disputas del Nilo y el Indo tienen menos frenos.

Confianza media. Indicadores: boletín semanal del MITECO, nivel de Entrepeñas-Buendía y lluvia de noviembre (AEMET).

Peso en España y en el mundo: alimenta la fractura territorial en España (→ cap. 3) y el estrés de Oriente Medio y el Sahel (→ caps. 8 y 9); dos años secos seguidos devolverían a España a la situación crítica.

Encadena con: vectores 11.3, 11.4 y 16; caps. 3, 8 y 9.

VECTOR 11.4. ALIMENTOS

Intensidad: 4/5 · Tendencia: empeorando · Impacto en España: medio · Impacto en la UE: medio

El índice de precios de los alimentos de la FAO llegó en septiembre a 136,0 puntos, el más alto desde noviembre de 2022; los cereales suben un 17,2 % en un año y los aceites vegetales, un 18,3 % [FAO, vía Fastmarkets, 2-oct-2026]. Los ataques rusos contra Odesa han quitado a Ucrania un tercio de su capacidad de exportación de grano [Baird Maritime, oct. 2026] (→ cap. 7). China lo agravó: en marzo prohibió exportar varios abonos y en mayo abrió cupos de urea [Western Producer; TimesLIVE, may. 2026]. Rusia aportó en 2023 el 25 % del abono importado por la UE, 3,6 Mt [Comisión Europea, vía

British Agriculture Bureau, 2025], y la UE los grava con aranceles que suben cada año hasta 2028 [Consejo UE, vía Baker McKenzie, 28-may-2026]. El cacao, al revés, bajará un 51 % en 2026 [Banco Mundial, abr. 2026].

El hambre crónica afecta a 645 millones, 43 millones menos que en el pico de 2022 [FAO, SOFI 2026]. La inseguridad alimentaria aguda llega a 266 millones en 47 países, con dos hambrunas confirmadas, en Gaza y Sudán [GRFC 2026]. Gaza salió de la hambruna, pero el 67 % de su población seguirá en fase 3 o peor hasta diciembre [IPC, jul. 2026], y en Sudán El Niño acerca la hambruna a Darfur y Kordofán [IPC, vía AllAfrica, 13-oct-2026] (→ cap. 9). En España, los alimentos subían un 2,3 % en agosto, con el IPC general al 4,3 % [INE, 15-sep-2026], y al 4,9 % en septiembre [INE, 14-oct-2026]. El aceite baja: el MAPA prevé 1,6 Mt (+23 %) y el virgen extra se paga en origen a 3,1-3,3 €/kg [MAPA, 1-oct-2026; Poolred, oct. 2026].

Versiones oficiales frente a frente: Bruselas presenta los aranceles a los abonos rusos como cuestión de seguridad; Fertilizers Europe, patronal de los fabricantes, llegó a pedir un 30-40 % [S&P Global, ene. 2025]; Copa-Cogeca, patronal agraria, advirtió de que subirían los costes del campo [3tres3, 6-mar-2025] (→ vector 11.7). FAO, Banco Mundial e IPC: credibilidad alta; que la cesta española esté contenida, media: cierto en el conjunto, pero la energía empuja el resto del IPC.

Lo que el relato oficial no dice: Se repite que cuatro comercializadoras (ADM, Bunge, Cargill y Louis Dreyfus) controlan entre el 70 % y el 90 % del grano mundial, y que entre el 35 % y el 50 % se negocia en Ginebra y Zug [Swissinfo, 28-ago-2026]; la primera horquilla no tiene una medición pública verificable (→ vector 11.7). Copa y Cogeca se inscribieron en el registro de transparencia como «no comerciales», sin obligación de declarar su gasto en lobby [DeSmog, ene. 2022].

Balance causal: una crisis en EE. UU., gran exportador de maíz y soja, podría encarecer el grano mundial. La exposición disminuye con la buena cosecha de aceite y la caída del cacao.

Confianza media. Indicadores: índice FAO de noviembre, precio de la urea, exportaciones desde Odesa y alertas del IPC sobre Sudán.

Peso en España y en el mundo: en España pesa más en el campo (abonos, gasóleo) que en la cesta; fuera, el hambre empuja la migración desde el Sahel (→ vector 11.5 y cap. 9).

Encadena con: vectores 11.2, 11.3, 14, 11.5 y 11.7; caps. 7, 8 y 9.

VECTOR 16. DEMOGRAFÍA

Intensidad: 3/5 · Tendencia: irreversible y lenta · Impacto en España: alto a medio plazo (pensiones, mano de obra) · Impacto en la UE: alto y estructural

El mundo crece cada vez más despacio: éramos 8.200 millones en 2024; la ONU prevé 9.700 millones en 2050, un pico de unos 10.300 millones a mediados de la década de 2080 y 10.200 en 2100 [ONU, WPP 2024, jul. 2024]. 63 países ya han tocado techo (China, Japón, Corea del Sur, Alemania, Italia, Rusia, España), 48 lo tocarán entre 2025 y 2054 (Brasil, Argentina, Turquía) y 126 crecerán más allá de 2054 (India, Nigeria, Francia, EE. UU.) [ONU, WPP 2024, resumen de resultados].

África frente al resto del mundo. Las proyecciones de población muestran un aumento del peso africano y una desaceleración de la tasa de crecimiento. El riesgo para Europa depende de empleo, gobernanza y movilidad, no solo del número de habitantes. El peso africano se dispara: unos 1.500 millones en 2024 (el 19 % del mundo), unos 2.500 millones en 2050 [CEPA (UNECA), con WPP 2024] y 3.800 millones en 2100 [ONU, WPP 2024], en torno al 37 % del mundo (cálculo de XSEC). Es el único continente con fecundidad por encima del reemplazo, con edad mediana de unos 19 años y el 28 % de los menores de 25 del planeta, que serán el 46 % en 2100 [Pew, 19-may-2026]. El riesgo real es esa masa joven sin empleo.

La tasa de crecimiento demográfico africana se desacelera, del 2,19 % anual previsto para 2030 al 1,57 % en 2050 [CEPA, con WPP 2024]. La fecundidad cae de 6,6 en 1960 a 3,8-3,9 en 2024 y a 2,6-2,8 en 2050, con una horquilla de 5,8 en Chad a 1,8 en Túnez [CEPA; Pew, may. 2026]. Las demás regiones siguen trayectorias diferentes según la clasificación de la ONU citada arriba. El Magreb está en la parte baja de la horquilla; la presión está en el Sahel y en África occidental y central (→ cap. 9).

Asia oriental, en caída. China cerró 2025 con 1.404,89 millones, 3,39 millones menos (cuarto año de caída), y 7,92 millones de nacimientos, mínimo desde 1949 [Oficina Nacional de Estadística, vía Caixin, 19-ene-2026]. Japón tuvo 671.236 nacimientos y fecundidad de 1,14, mínimos [Ministerio de Sanidad, vía Jiji, 3-jun-2026]. Corea del Sur repuntó de 0,75 a 0,80 [Estadística de Corea, feb. 2026] (→ cap. 6).

España. Tiene 49.801.559 habitantes, récord, 444.205 más en un año, y 10.291.807 nacidos en el extranjero, un 20,7 % [INE, ECP, 6-ago-2026]. En 2025 se registraron 321.164 nacimientos y 446.982 defunciones ocurridos en España: su diferencia es –125.818. El INE publica además un saldo de –122.167 para la población residente, con un universo estadístico distinto; no debe presentarse como resta de aquellos dos totales

[INE, 18-feb-2026]. El INE proyecta un pico de 54,6 millones en 2051, los mayores de 65 pasan del 21,1 % al 30,9 % y los nacidos fuera, del 20,2 % al 40,4 % en 2076 [INE, Proyecciones 2026-2076, 17-jun-2026].

Versiones oficiales frente a frente: el INE ve a España creciendo hasta 2051; la ONU, entre los países que ya han tocado techo [ONU, WPP 2024]: la diferencia es la hipótesis migratoria. El Equipo de Análisis XSEC se cree los datos de stock y de flujos (credibilidad alta) y toma las proyecciones como condicionales a la migración (credibilidad media).

Lo que el relato oficial no dice: la sostenibilidad de las pensiones depende de la financiación y de la demografía. La AIReF proyecta que el gasto en pensiones pasa del 13 % al 16,4 % del PIB entre 2025 y 2050 y que ni inmigración ni cotizaciones bastan: las transferencias del Estado subirían del 2 % al 4,7 % del PIB [AIReF, vía El Independiente, 31-may-2026]. Fedea calcula un déficit del sistema por encima del 3,5 % del PIB en 2050 [Fedea, vía BBVA Mi Jubilación, s. f.]. Según el Banco de España, mantener la tasa de dependencia exigiría unos 24-25 millones de inmigrantes en edad de trabajar hasta 2053, cálculo ilustrativo [Banco de España, Informe Anual 2023, may. 2024]. No hay «colapso en 2030», sino un agujero creciente pagado con deuda que la inmigración retrasa, no cierra, porque esos trabajadores también se jubilarán (credibilidad alta).

Balance causal: una recesión global agravada por una crisis interna estadounidense (→ cap. 5) castigaría empleo y cotizaciones justo cuando se jubila el baby boom. Una salida de talento hacia Europa podría compensar parte del daño; la demografía, además, cambia a escala de décadas.

Ruptura a 1-2 meses: la demografía no se rompe en semanas; el debate político, sí (giro migratorio brusco tras el 29N, → cap. 3). Indicadores: afiliación de extranjeros a la Seguridad Social y discurso migratorio de la campaña.

Peso en España y en el mundo: juventud africana y envejecimiento europeo forman una pinza que alimenta la migración (vector 11.5) y la deuda (vector 11.1). En España convierte las pensiones en el problema fiscal de la década de 2030.

Encadena con: vectores 11.1, 11.5, 11.6; → cap. 3, 6 y 9.

VECTOR 11.5. MIGRACIÓN MUNDIAL

Intensidad: 4/5 · Tendencia: entradas irregulares en la UE a la baja, salvo el Mediterráneo occidental · Impacto en España: alto (Ceuta, Canarias, ruta argelina) · Impacto en la UE: alto

Hay unos 304 millones de migrantes internacionales (3,7 % del mundo), frente a 275 en 2020 [OIM, Informe sobre las Migraciones en el Mundo 2026, may. 2026]. Los desplazados forzosos bajaron por primera vez en una década, de 123,2 a 117,8 millones a final de 2025, por retornos y naturalizaciones, no por paz [ACNUR, Global Trends, jun. 2026]. Sudán, con casi 12 millones de desplazados, es la mayor crisis [ACNUR, feb. 2026] (→ cap. 9). Las remesas a países de renta baja y media sumaron 685.000 millones de dólares en 2024 [Banco Mundial, dic. 2024] y unos 728.600 millones en 2025 [FIDA, sep. 2026].

En la UE, las entradas irregulares cayeron un 26 % en 2025, a unas 178.000 [Frontex, ene. 2026], y otro 35 % en enero-agosto de 2026, a algo más de 74.000; el Mediterráneo central bajó un 55 % [Frontex, sep. 2026]. La excepción es el Mediterráneo occidental, la ruta de España, que subía un 37 % hasta julio [Frontex, ago. 2026]. Canarias iba en –44,5 % a 30 de septiembre [Interior, vía Moncloa.com, 12-oct-2026], pero la primera quincena de octubre triplicó la de 2025 [RTVC, 16-oct-2026].

Versiones oficiales frente a frente: Madrid aprobó el 27-ene-2026 una regularización extraordinaria de más de 500.000 personas [Consejo de Ministros, vía Maldita, feb. 2026]. Roma reconvirtió sus centros en Albania en centros de repatriación tras reveses judiciales [Fundación Heinrich Böll, sep. 2025]. París concedió un récord de 384.230 primeros permisos de residencia en 2025 (+11 %) [DGEF, ene. 2026]. Bruselas aplica el Pacto de Migración y Asilo desde el 12-jun-2026 [Comisión Europea, jun. 2026] y pactó un Reglamento de Retorno con «centros de retorno» en terceros países [Consejo de la UE, 1-jun-2026]. Washington contabilizó 356.389 expulsiones en el año fiscal 2026 hasta el 11 de julio [ICE, vía Latin Times, jul. 2026] y el DHS habla de 2 millones «expulsados o autodeportados», cifra que analistas independientes ven inflada [The Gazette, ago. 2025] (→ cap. 5). Rabat dice haber abortado 73.640 intentos de emigración irregular en 2025 (–6,4 %) [Ministerio del Interior de Marruecos, vía Morocco World News, abr. 2026]. El Equipo de Análisis XSEC se cree las series de Frontex y ACNUR (credibilidad alta, salvo lo no detectado) y las de ICE (media-alta), no las autodeportaciones del DHS ni las cifras de Rabat (baja).

Según la OIM, restringir vías legales no frena la migración: la desvía a rutas más peligrosas [OIM, may. 2026]. La instrumentalización de flujos por Estados, → vector 11.7.

Balance causal: aumentan la exposición las deportaciones y los recortes de ayuda de EE. UU., que debilitan a origen y tránsito. Las entradas en la UE están en mínimos desde 2021: pesan más el Sahel y los acuerdos con el Magreb que Washington.

Indicadores: llegadas semanales a Canarias, bulos de «frontera abierta» como los que precedieron a Ceuta, tensión Madrid-Rabat y deterioro en Mali.

Encadena con: vectores 16, 11.6, 11.7; → cap. 4, 5 y 9.

VECTOR 11.6. SALUD PÚBLICA

Intensidad: 3/5 · Tendencia: al alza · Impacto en España: medio · Impacto en la UE: medio-alto

Lo más grave, el ébola Bundibugyo en RD del Congo, emergencia internacional desde mediados de mayo: más de 8.600 casos y 4.148 muertes a 8 de octubre, con casos importados en Kenia y Francia [Contagion Live, 8-oct-2026] (→ cap. 9). El H5N1 suma 71 casos humanos en EE. UU. y dos muertes, sin contagio entre personas [CDC, mar. 2026]. El sarampión vuelve: EE. UU. tuvo más de 2.200 casos en 2025, el máximo desde 1992 [ASTHO, 2026]; las Américas perdieron el estatus de eliminación en noviembre de 2025 [OPS, vía KFF, 2026] y España, el Reino Unido y Austria, en enero de 2026 [OMS Europa, vía Euronews, 27-ene-2026]. La mpox dejó de ser emergencia en septiembre de 2025, pero el clado Ib se transmite localmente en Francia, Alemania, Italia y Portugal [OMS, informes de situación de mpox, 2026]. La resistencia a antibióticos causó 1,14 millones de muertes atribuibles en 2021 y llegará a 1,91 millones al año en 2050 (39 millones en 2025-2050) [Lancet, GRAM, sep. 2024]; una de cada seis infecciones bacterianas ya es resistente [OMS, GLASS, oct. 2025].

La arquitectura se debilita: EE. UU. salió de la OMS el 22-ene-2026 [HPN, ene. 2026]; la OMS recortó su presupuesto 2026-2027 a 4.200 millones de dólares y subió un 20 % las cuotas [OMS, may. 2025], y China pasa a primer donante estatal [Alliance Magazine, 2025]. El fin de USAID podría causar más de 14 millones de muertes hasta 2030 [Lancet, jul. 2025]. El Acuerdo de Pandemias se adoptó el 20-may-2025 [OMS, 20-may-2025], pero no entra en vigor sin el anexo de acceso a patógenos (PABS), aplazado a mayo de 2027 [OMS, 1-may-2026]. La Fundación Gates aportó el 9,5 % de los ingresos de la OMS entre 2010 y 2023 [BMJ Global Health, 28-oct-2025]; el peso privado y farmacéutico, → vector 11.7. La UE tiene el ECDC y la HERA; España aprobó su Agencia Estatal de Salud Pública en julio de 2025 [Noticias de Navarra, 22-jul-2025].

Versiones oficiales frente a frente: sobre el origen de la COVID-19, el grupo SAGO de la OMS ve más respaldo publicado al origen zoonótico, pero China no entregó los datos pedidos y ninguna hipótesis se descarta [OMS, SAGO, 27-jun-2025]. La CIA ve «más probable» una fuga de laboratorio con confianza baja y el FBI, con confianza moderada desde 2023 [CIA, vía Al Jazeera, 27-ene-2025]; el BND alemán la estimó en un 80-95 % desde 2020, sin prueba concluyente [Zeit/SZ, vía t-online, mar. 2025]. Pekín sostiene en

su libro blanco que la investigación debe centrarse ahora en EE. UU. [Consejo de Estado de China, 30-abr-2025]. El Equipo de Análisis XSEC da el origen por no resuelto (zoonosis y laboratorio, credibilidad media las dos; Pekín, baja, por no entregar datos).

Lo que el relato oficial no dice: la OMS vende como hito un Acuerdo de Pandemias que no está en vigor, y España, al perder el estatus frente al sarampión, desmiente que su cobertura vacunal esté asegurada.

Balance causal: aumenta la exposición: una pseudoguerra civil en EE. UU. (→ cap. 5) desmantelaría aún más los CDC y la vigilancia de la que Europa depende. La exposición disminuye con las mayores cuotas obligatorias de la OMS y el peso creciente de la UE y China.

Indicadores: casos semanales en Ituri y Kivu Norte, nuevos países con importados y alertas del ECDC.

Peso en España y en el mundo: una pandemia sería el multiplicador más rápido del capítulo; en España golpearía al turismo y a una población envejecida.

Encadena con: vectores 16, 11.5, 11.7; → cap. 5 y 9.

VECTOR 11.7. PODER NO ESTATAL Y GOBERNANZA GLOBAL

Intensidad: 4/5 · Tendencia: concentración privada al alza, multilateralismo a la baja · Impacto en España: alto · Impacto en la UE: alto

Concentración corporativa. BlackRock gestiona 15,5 billones de dólares (+15 % interanual) [BlackRock, resultados 3T 2026, oct. 2026]. State Street, 6,3 billones [State Street, resultados 3T 2026, 14-oct-2026]. Vanguard, unos 12 billones a cierre de 2025 [MarketMinute, feb. 2026, secundaria]. Suman unos 34 billones. En 2017 las tres juntas eran el primer accionista del 88 % del S&P 500 [Fichtner, Heemskerk y Garcia-Bernardo, 2017]; para 2026, sin cifra primaria equivalente. En el IBEX, BlackRock declara más del 1 % en 20 compañías por 41.308 M€ (3,7 % del índice): segundo accionista tras Amancio Ortega y por delante del Estado (37.147 M€), con un 5 % o más en trece, como Santander, BBVA, Iberdrola, Repsol y Telefónica [CNMV vía Valencia Plaza, 26-abr-2026]. Nvidia rozó en octubre una capitalización de 5,8 billones de dólares [Crowdfund Insider, oct. 2026]. En defensa, las 100 mayores facturaron 679.000 M$ en armas en 2024 (+5,9 %) [SIPRI, 1-dic-2025]. Energía → cap. 10.

Lobbies. El sector digital declara 151 M€ anuales de lobby en Bruselas (+33,6 % desde 2023): Meta, 10 M€; Microsoft, Apple y Amazon, 7 M€ cada una. Cinco de los seis mayores grupos de presión de la UE son tecnológicos [CEO y LobbyControl, oct. 2025].

En EE. UU., el lobby federal batió récord en 2025: 5.080 M$ (+14 %), con la Cámara de Comercio en cabeza (72,1 M$) [OpenSecrets vía Everything-PR, abr. 2026].

Influencia de otros Estados. Gasto FARA acumulado 2016-2025: China, unos 460 M$; Qatar, 258 M$; Arabia Saudí, más de 220 M$; Israel, unos 194 M$. En 2024 el primero fue Japón (48,5 M$) [OpenSecrets vía Washington Examiner, jul. 2025]. Rusia y EAU: sin dato público verificable comparable; FARA solo recoge agentes registrados. En la UE, la instrucción belga del Qatargate (desde diciembre de 2022, por presuntos pagos de Qatar, Marruecos y Mauritania) sigue abierta tras un auto de apelación [Inside World Football, 23-feb-2026]. El 23-jun-2026 se dictó una orden europea de detención contra un excomisario por unos 73.000 € de la ONG Fight Impunity [Gazeta Tema, jun. 2026]. En el caso Huawei, la fiscalía belga hizo 21 registros en marzo de 2025, señaló a hasta 15 eurodiputados, en activo o antiguos [Jurist, mar. 2025], e imputó a cinco personas [Express & Star, mar. 2025]. No consta sentencia firme en ninguno de los dos casos.

Puertas giratorias. En 2016, el expresidente de la Comisión José Manuel Barroso fichó por Goldman Sachs; la Defensora del Pueblo Europeo vio «mala administración» porque la Comisión no adoptó decisión formal [Malta Today, 2018]. Antes, De Gucht pasó a ArcelorMittal y Kroes a Uber y Salesforce [CEO, jul. 2016]. Transparencia Internacional baja a España a 55 puntos (puesto 49 de 182), frente a 66 de Francia y 64 de EE. UU. [TI, IPC 2025, 10-feb-2026].

Foros y redes: lo documentado y lo que no. A Davos 2026 fueron unas 3.000 personas, 64 de ellas jefes de Estado o de Gobierno [WEF, informe anual 2025-26, 1-sep-2026]. Del presupuesto del WEF, sin dato público verificable. Bilderberg publicó una lista de 128 participantes y los temas previstos para su reunión de Washington del 9 al 12 de abril de 2026; no publica actas [Bilderberg Meetings, comunicado y lista, 9-abr-2026]. La Trilateral tiene unos 350 miembros y se reúne en 2026 en Tokio [JCIE, 2026]. Las obediencias masónicas son asociaciones legales y públicas; de sus afiliados, sin dato público verificable. Que «dirijan» gobiernos no es verificable; lo documentado es que fijan agenda y facilitan contactos.

Versiones oficiales frente a frente:

- **Comisión Europea.** El registro y el organismo ético protegen las instituciones; Qatargate y Huawei los sortearon, y hay tres reuniones diarias con el lobby tecnológico [CEO y LobbyControl, oct. 2025]. Credibilidad: media.
- **EE. UU.** Defiende su soberanía saliendo de 66 organismos [Jurist, ene. 2026], pero restringió la vía penal de FARA [Jenner & Block, feb. 2025] y la reactivó solo contra el «terrorismo doméstico» [Mondaq, 29-sep-2025], con lobby récord. Credibilidad: baja.

- **China, Qatar, Marruecos.** Niegan injerencia frente a registros FARA e instrucciones abiertas. Credibilidad: baja.
- **WEF, Bilderberg.** Solo diálogo, sin poder decisorio: cierto en lo formal, nada es vinculante. Credibilidad: media-alta.
- **España.** Sin postura comparable; de la aprobación de una ley estatal de grupos de interés a la fecha de corte, sin dato público verificable.

El Equipo de Análisis XSEC cree, con credibilidad alta, la concentración de propiedad y de lobby; media, la captura regulatoria sectorial; baja, una coordinación central desde los foros.

Lo que el relato oficial no dice: casi siete de cada diez encuestados temen que sus líderes los engañen a propósito [Edelman, ene. 2026]: esa desconfianza puede favorecer explicaciones totalizantes.

Concentración y autonomía política. Se contrastan la expansión de herramientas de control, la concentración de propiedad y la retirada de algunos Estados del multilateralismo.

- A favor: avanzan herramientas de control centralizado, como el euro digital (ECON, 43-14, en trílogo [Forklog, 23-jun-2026]), y la propiedad se concentra.
- En contra: el multilateralismo se retira (EE. UU. fuera de la OMS y de París; Acuerdo de Pandemias bloqueado, → vector 11.6) y el 74 % de la población vive en autocracias de corte nacional, no bajo un gobierno supranacional [V-Dem, mar. 2026].

Indicadores: nuevas salidas de EE. UU. de organismos, el anexo PABS, la ley del euro digital y el gasto FARA de 2026. La evidencia indica: un Washington dividido vende acceso y terceros Estados compran influencia en los dos bandos.

Disparadores: un caso de injerencia que alcance a un Gobierno de la UE, la salida de EE. UU. de la OMC o de la financiación de la ONU, o la ruptura de Turnberry. Indicadores a semanas vista: la COP31 (→ vector 11.3), la tregua EE. UU.-China (→ vector 11.2) y las diligencias belgas.

Peso en España y en el mundo: empuja hacia Escenario europeo 1 y Escenario europeo 2. En España, por la propiedad del IBEX y por Marruecos en el Qatargate (→ cap. 4 y 9).

Encadena con: vectores 11.1, 11.2 y 11.6; cap. 5, cap. 6 y cap. 10.

BALANCE CAUSAL DEL CAPÍTULO

Balance: el efecto exterior es limitado. Aumentan la exposición el bono y la factura de intereses de EE. UU. (→ vector 11.1) y su salida de la OMS en plena emergencia por ébola (→ vector 11.6). La amortiguan una prima española que no se contagia de la francesa, el dólar y el oro como reserva y refugio, el comercio mundial al alza y el hambre y los desplazados a la baja (→ vectores 11.2, 11.4 y 11.5).

ESCENARIOS DEL CAPÍTULO

ESCENARIO 1 · DESGASTE GESTIONADO CON REPRESIÓN FINANCIERA

Tipos reales bajos y banca presionada para comprar deuda pública. **Consecuencias:** ahorro erosionado, crecimiento europeo en torno al 1 % y malestar sin ruptura. **Disparadores:** rebajas de calificación a Francia y subidas de tipos a medias. **Indicadores de alerta:** inflación de la eurozona por encima del 3 % durante seis meses con tipos reales negativos, y bono de EE. **Empuje a:** Escenario europeo 1 (Europa) y los escenarios mundiales de degradación tensa → cap. 13. Confianza media.

ESCENARIO 2 · ESTANFLACIÓN FRAGMENTADA

Cómo se llega aquí: se suman los aranceles (→ vector 11.2), el Brent en torno a 100 $ (→ vector 11.1), un El Niño fuerte (→ vector 11.3) y el índice FAO en 136 puntos (→ vector 11.4). **Consecuencias:** recesión industrial europea; presión sobre la PAC y el agua en España. **Disparadores:** fin de la tregua con China (10 de enero de 2027) y una cosecha fallida en el hemisferio sur. **Indicadores de alerta:** índice FAO por encima de 140 puntos y urea por encima de 850 $/t. **Empuje a:** Escenario europeo 2 y Escenario europeo 3; choque comercial mundial → cap. 13. Confianza media.

ESCENARIO 3 · CRISIS DE DEUDA EN UN NÚCLEO

Cómo se llega aquí: cae el presupuesto francés de 2027 (→ vector 11.1) o falla una subasta del Tesoro de EE. UU. **Consecuencias:** contagio a la periferia y prueba al BCE; la deuda española, por encima del 100 % del PIB, queda expuesta. **Disparadores:** una moción de censura en París o inestabilidad política en EE. UU. (→ cap. 5). **Indicadores de alerta:** los umbrales de diferenciales y del bono de EE. UU. del vector 11.1. **Empuje a:** Escenario europeo 3 y Escenario europeo 4; crisis financiera mundial → cap. 13. Confianza baja.

ESCENARIO 4 · CASCADA CLIMA-ALIMENTOS-MIGRACIÓN

Cómo se llega aquí: El Niño 2026-27 coincide con sequía en Sahel y Magreb, sobre una inseguridad alimentaria aguda ya muy extendida (→ vector 11.4). **Consecuencias:** presión migratoria sobre Canarias y Ceuta (→ caps. 4 y 9) y calor recurrente en España (→ vector

11.3). **Disparadores:** cosechas fallidas en África occidental y vetos a la exportación de cereales. **Indicadores de alerta:** llegadas a Canarias triplicadas durante más de una quincena (→ vector 11.5). **Empuje a:** Escenario europeo 3; cascada sistémica mundial → cap. 13. Confianza media.

ESCENARIO 5 · REGLOBALIZACIÓN COOPERATIVA

Cómo se llega aquí: tregua estable EE. UU.-China, Ormuz reabierto y COP31 y Acuerdo de Pandemias adelante. **Consecuencias:** bajan los tipos y la energía, y Europa recupera margen fiscal. **Disparadores:** un acuerdo arancelario amplio y el anexo PABS cerrado antes de mayo de 2027. **Indicadores de alerta (positivos):** Brent por debajo de 75 $ y Ormuz por encima de 15 millones de barriles diarios (→ cap. 8). **Empuje a:** Escenario europeo 5 y Escenario europeo 1; estabilización mundial → cap. 13. Confianza baja.

ESCENARIO 6 · PANDEMIA GRAVE

Cómo se llega aquí: el ébola Bundibugyo, sin tratamiento aprobado, o el H5N1 se transmiten de forma sostenida fuera de África, con la OMS debilitada tras perder cerca del 18 % de su financiación [HPN Online, ene. 2026]. **Consecuencias:** cierres parciales y choque de oferta. **Disparadores:** contagios en Europa a partir de un caso importado, como el de Francia. **Indicadores de alerta:** casos secundarios en la UE y transmisión de H5N1 entre personas. **Empuje a:** Escenario europeo 4; comodín sanitario → cap. 13. Juicio XSEC con corte factual del 20 de octubre de 2026: la emergencia exige seguimiento, pero no fija por sí sola una probabilidad de ruptura.

En días, no; en semanas, es posible. Disparadores e indicadores para España, en la sección siguiente.

INTERACCIONES Y EFECTO EN ESPAÑA

Estos vectores rara vez inician una crisis: la transmiten y la encarecen. Cruces a tres meses:

- **Ormuz → inflación → tipos → deuda** (→ cap. 8). Petróleo y urea sostienen la inflación que sube los tipos (vectores 11.1 y 11.4); una escalada tras las elecciones estadounidenses del 3 de noviembre es el disparador externo más rápido.
- **EE. UU. → bono, dólar y foros** (→ cap. 5). Su bono fija el precio de la deuda de todos y su salida de la OMS y de París deja sin red salud y clima (vectores 11.1, 11.3 y 11.6).
- **Francia → BCE → prima española** (→ cap. 3). El presupuesto francés de 2027 es el detonador; España llega al 29N con la prima baja y mucho que refinanciar (vector 11.1).
- **China y Rusia → comercio, tierras raras y abonos** (→ caps. 6, 7 y 10). La tregua EE. UU.-China vence el 10 de enero; Odesa y los abonos rusos encarecen el campo

(vectores 11.2 y 11.4).

- **Sahel y Magreb → hambre y migración** (→ cap. 9 y cap. 4).

Alertas a semanas vista para España: presupuesto y mociones en París, avisos rojos de la AEMET, llegadas quincenales a Canarias, la MINURSO (→ cap. 9), la próxima reunión del BCE y una huelga general en campaña (→ cap. 4).

BALANCE DEL CAPÍTULO

Conclusiones clave

1. El riesgo de la deuda está en el precio, no en el nivel: bono de EE. UU. por encima del 5,3 % [Trading Economics, 1-oct-2026].
2. El eslabón débil de la eurozona es Francia, no España (diferenciales en la tabla).
3. No hay crisis del dólar, sino erosión lenta (56,70 % de las reservas [FMI, COFER 2026T2]); China se cubre con oro.
4. El arancel de EE.
5. Clima: el trienio 2023-2025 superó +1,5 ºC [Copernicus C3S, ene. 2026] y El Niño fuerte (más del 83 % [NOAA CPC, 8-oct-2026]) eleva el riesgo de DANA.
6. Alimentos: el índice FAO, en máximos desde 2022 (tabla), pesa en España más en el campo que en la cesta.
7. Demografía: África no crece «exponencialmente», pero tendrá 3.800 millones en 2100 [ONU, WPP 2024], el 37 % del mundo; España crece solo por inmigración.
8. Migración y salud: entradas en la UE en mínimos salvo en la ruta española; el ébola, con EE. UU. fuera de la OMS, es el comodín.
9. Poder no estatal: concentración de propiedad y lobby, documentada; coordinación central desde foros, no verificable.

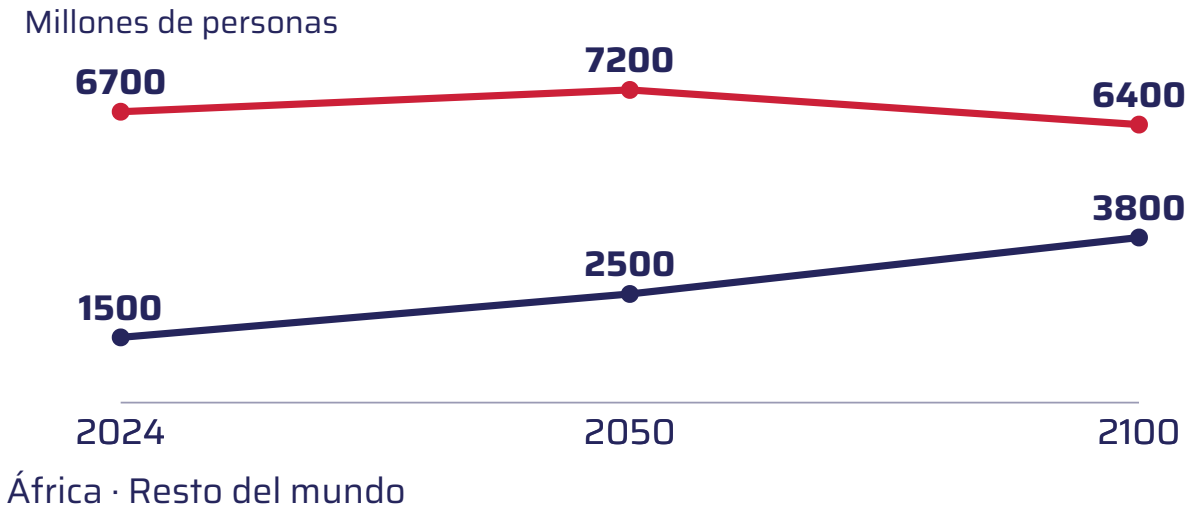
Indicadores de alerta

indicador	situación actual	umbral	horizonte
Diferencial OAT-Bund	134-142 pb [Rabobank vía FXStreet, 9-oct-2026]	>150 pb tres sesiones; >200 pb, ruptura	0-3 meses
Prima de riesgo española	64 pb [QuiFinanza, 6-oct-2026]	—	0-3 meses
Bono de EE. UU. a 10 años	>5,3 % [Trading Economics, 1-oct-2026]	>5,5 % o subasta fallida	0-3 meses
Índice FAO de alimentos	136,0 [FAO, vía Fastmarkets, 2-oct-2026]	>140 y vetos a la exportación	0-3 meses

indicador	situación actual	umbral	horizonte
Ébola Bundibugyo	importados en Kenia y Francia [Contagion Live, 8-oct-2026]	casos secundarios en la UE	0-3 meses

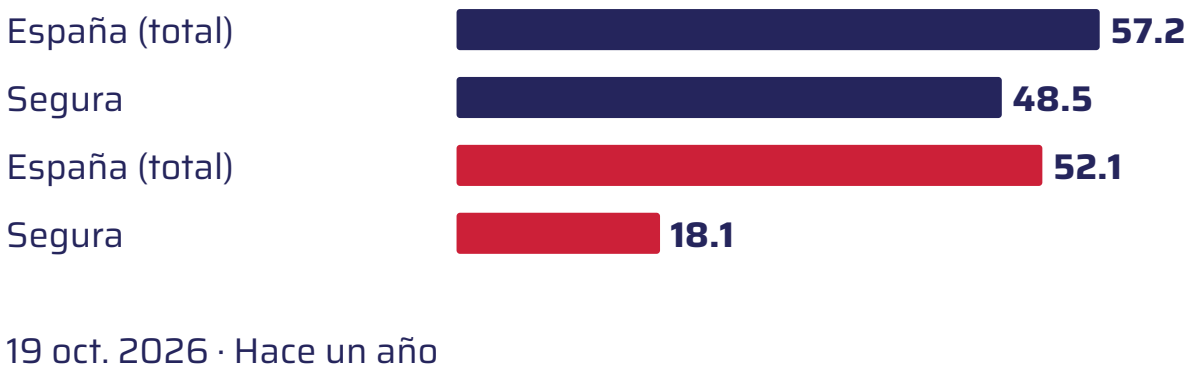
Balance causal: el efecto exterior es limitado: eleva el riesgo en finanzas y salud, donde EE. UU. fija el precio de la deuda y ha dejado la OMS; el efecto es menor en comercio, alimentos y migración, donde pesan más China, el Sahel y el Magreb, y el detonador europeo inmediato es francés.

FIGURA 11.1 · POBLACIÓN DE ÁFRICA FRENTE AL RESTO DEL MUNDO, 2024-2100



FUENTE: ONU, World Population Prospects 2024 (jul. 2024); CEPA (UNECA), con WPP 2024; resto del mundo = total mundial menos África, cálculo del Equipo de Análisis XSEC · Corte: 20 de octubre de 2026.

FIGURA 11.2 · RESERVA DE AGUA EMBALSADA: ESPAÑA Y CUENCA DEL SEGURA



FUENTE: embalses.net (19 oct. 2026) · Corte: 20 de octubre de 2026.

12. SINERGIAS Y CASCADAS GLOBALES

De los capítulos 3 a 11 salen seis cadenas que convierten una crisis regional en europea. La probabilidad es la de que se active completa a 0-12 meses (estimación XSEC). Las cifras que también son indicadores llevan su fuente en el cap. 15.

Dónde se cruzan. Francia es el nudo de C1: la prima española sube por contagio, no por sus datos. EE. UU. está en C1 (bono) y en C2. C5 se alimenta de C2: un Washington ausente abarata cada sabotaje.

El multiplicador: polarización y desinformación. No crea las cascadas, pero acorta de meses a semanas el paso entre eslabones: el bulo de la «frontera abierta» amplificó lo de Ceuta, aunque no está probado como causa [cap. 4]. EE. UU. cae al puesto 134 de 163 en el Índice de Paz Global [IEP, GPI 2026], y Rusia apunta su injerencia al 29N [cap. 7]. Con polarización alta, cada cadena gana en torno a un tercio de su probabilidad (estimación del Equipo de Análisis XSEC, confianza baja).

INTERACCIONES Y EFECTO EN ESPAÑA

Las seis comparten invierno (tregua con China, investidura española, presupuesto francés, legislativas de EE. UU.).

España es la más expuesta de los grandes a C4 (frontera sur y 29N) y, por contagio francés, a C1. Está entre los menos expuestos a C2 y al suministro de C1. En Europa, C1 y C4 empujan hacia Escenario 3; C2 combinada con C5 puede llevar a Escenario 4. La transmisión por la crisis estadounidense es mayor en C2: la guerra de C1 la abrió un EE. UU. que actuó, no uno paralizado [cap. 8], y C4 y C6 tienen motor propio.

13. ESCENARIOS POR HORIZONTE

Juicio XSEC fechado el 21 de octubre de 2026 sobre hechos con corte al 20 de octubre. Se distinguen una ventana de decisión hasta el 31 de diciembre de 2027 y un horizonte estructural hasta el 31 de diciembre de 2036. Los indicadores de alerta y los resultados realizados se mantienen separados.

13.1 VENTANA DEL 29N Y CADENA FRANCESA HASTA 2027

El 29N abre o cierra margen de gobierno en España; la financiación francesa puede transmitir un choque aun tras un resultado español favorable. Cada cadena se representa mediante una partición excluyente cuyos porcentajes suman 100.

Desenlace 29N	Central	Horquilla	Frontera observable
Investidura antes del 31 de marzo de 2027	55 %	55–56 %	Presidente investido entre el 23-XII-2026 y el 31-III-2027, con resultado aceptado
Investidura entre abril y diciembre de 2027	25 %	21–29 %	Primera investidura del 1-IV al 31-XII-2027, con resultado aceptado
Sin gobierno investido al terminar 2027	9 %	7–10 %	Ningún presidente investido antes de terminar 2027
Disputa del resultado por vías legales	9 %	8–10 %	Impugnación global ante autoridad electoral o tribunal, o desconocimiento público durante más de 30 días, acatando las resoluciones
Rechazo institucional del resultado	2 %	1–3 %	Desacato de resolución firme electoral durante 90 días o doble autoridad durante 90 días

Cadena Francia	Central	Horquilla	Transmisión a España
Tensión contenida	54 %	44–64 %	Ninguna de las fronteras siguientes se realiza hasta fin de 2027
Estrés financiero sostenido	27 %	25–28 %	OAT–Bund por encima de 175 puntos básicos diez sesiones o de 200 cinco sesiones
Contagio efectivo a España	9 %	6–12 %	Tras la tensión francesa, prima española por encima de 100 puntos diez sesiones, o subida de 75 puntos diez sesiones, con nexo documentado

Cadena Francia	Central	Horquilla	Transmisión a España
Intervención europea	8 %	4–12 %	Activación oficial del instrumento europeo de protección monetaria o solicitud de apoyo financiero por Francia
Ruptura financiera	2 %	1–4 %	Pérdida de acceso al mercado al menos 30 días, impago, reestructuración o controles de capital duraderos

13.2 TRAYECTORIAS EUROPA–ESPAÑA HASTA 2036

Base, deterioro, ruptura y salida se definen por resultados realizados y duración. Una señal aislada no constituye por sí sola una ruptura. La regla de precedencia asigna cada futuro a una sola trayectoria.

13.2.1 CRISIS INSTITUCIONAL GRAVE Y QUIEBRA JURÍDICA

La variante amplia mide una crisis institucional grave realizada en España, Francia, Alemania o Italia: intervención constitucional extraordinaria tipo 155; órgano constitucional sin renovación durante al menos 24 meses; elección nacional anulada con repetición demorada al menos 90 días; o norma que subordine contrapesos durante al menos 24 meses, acreditada por fuente institucional. Puede incluir una respuesta constitucional lícita; no implica por sí sola una violación del Estado de derecho. La variante estricta exige una quiebra jurídica abierta: desacato duradero de una resolución firme, doble autoridad efectiva o suspensión sostenida del control judicial. Un precio de mercado, un sondeo, una impugnación legal o controles fronterizos con fecha de fin no realizan ninguno de los dos eventos.

Quiebra jurídica estricta: al 31-III-2027, 1 % (99 % no), horquilla 0,3–3 %; al 31-XII-2027, 5 % (95 % no), horquilla 2–8 %; al 31-XII-2036, 30 % (70 % no), horquilla 18–45 %.

Crisis institucional amplia: al 31-III-2027, 3 % (97 % no), horquilla 1–7 %; al 31-XII-2027, 11 % (89 % no), horquilla 10–12 %; al 31-XII-2036, 65 % (35 % no), horquilla 50–80 %. Este último juicio no se promedia con una estimación anterior de frontera más estrecha.

Francia y deuda; 29N y España; migración y Schengen; energía; China y minerales; Estados Unidos; Rusia; sabotajes y cables; ciberseguridad; alimentos y agua. Para estimar la unión, cada frente aporta solo los futuros que no había realizado un frente anterior; una misma excepción provocada por varios choques se cuenta una vez. El anexo metodológico documenta fronteras, dependencias y contribuciones incrementales. Deben cumplirse dos controles: estricta ≤ amplia y acumulado 2027 ≤ acumulado 2036.

13.2.3 INTERACCIÓN DE DIEZ FRENTES Y EFECTO EN ESPAÑA

La cadena entre frentes es dirigida: Francia puede encarecer el crédito español; una retirada estadounidense puede elevar la presión rusa y la exposición de cables; un choque energético puede agravar el coste alimentario. «Alta», «media» y «baja» describen fuerza causal condicionada, no una probabilidad observada. Los diez frentes son deuda francesa, 29N, Schengen, energía, minerales chinos, presencia estadounidense, Rusia, cables, ciberseguridad y alimentos/agua.

Umbral duro significa hecho realizado: retirada oficial de al menos 25.000 efectivos estadounidenses de Europa; diferencial OAT–Bund superior a 175 puntos básicos diez sesiones; interrupción esencial de más de 72 horas; o la frontera equivalente documentada de cada frente. La recomendación, un sondeo o una alerta no cuentan. Se distingue de la crisis institucional amplia y de la quiebra jurídica estricta.

Hasta	≥1 umbral	≥2	≥3	España: impacto material de ≥3 simultáneos
31-III-2027	50 %; 50 % no; [38–62]	15 %; 85 % no; [8–24]	3 %; 97 % no; [1–7]	1 %; 99 % no; [0,3–3]
31-XII-2027	80 %; 20 % no; [68–88]	48 %; 52 % no; [35–60]	22 %; 78 % no; [12–33]	7 %; 93 % no; [3–12]
31-XII-2036	95 %; 5 % no; [88–99]	78 %; 22 % no; [65–88]	58 %; 42 % no; [42–70]	25 %; 75 % no; [12–38]

La explosión en cadena —dos o más frentes que cruzan su umbral en un intervalo de doce meses— reúne el 58 % de los futuros hasta 2036 (42 % no), horquilla 45–70 %. El desinflado gradual soportable, su complemento, reúne el 42 % (58 % no), horquilla 30–55 %. La prueba de sensibilidad excluye la retirada estadounidense como umbral y reduce el juicio de explosión a aproximadamente el 40 %.

Las cifras combinadas no se obtienen sumando ni multiplicando riesgos marginales. Primero se condicionan las cadenas, con prioridad a la decisión estadounidense y sus efectos en Rusia, energía y suministros; después se estima la contribución adicional de cada frente sin contar dos veces un mismo futuro. Dentro de cada rama se usa independencia condicional aproximada; el ajuste de 1–6 puntos a la baja recoge la concentración de choques en los mismos futuros. Se trata de juicio XSEC fechado el 21-X-2026, no calibrado.

MATRIZ DE INTERACCIÓN ENTRE LOS DIEZ FRENTES

Fila: frente que inicia la presión. Columna: frente al que afecta. A = relación alta; M = media; B = baja; raya = sin mecanismo establecido. La fuerza es un juicio causal, no el porcentaje de que el hecho ocurra.

ORIGEN ↓ / DESTINO →	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1 · FRANCIA / DEUDA	–	M	B	–	–	B	–	–	–	–
2 · 29N / ESPAÑA	B	–	B	B	–	–	–	–	–	B
3 · SCHENGEN	B	M	–	–	–	–	–	–	–	–
4 · ENERGÍA	M	M	B	–	B	–	B	M	–	A
5 · CHINA / MINERALES	B	–	–	M	–	A	–	–	B	–
6 · ESTADOS UNIDOS	M	B	B	M	A	–	A	M	B	B
7 · RUSIA	B	B	M	A	B	M	–	A	A	M
8 · CABLES	B	–	–	A	–	B	B	–	M	B
9 · CIBER	B	B	–	M	–	–	B	M	–	B
10 · ALIMENTOS / AGUA	–	B	M	B	–	–	–	–	–	–

1 Francia · 2 España · 3 Schengen · 4 Energía · 5 China · 6 Estados Unidos · 7 Rusia · 8 Cables · 9 Ciber · 10 Alimentos/agua. Fuente: juicio estructurado XSEC, 21-X-2026; mecanismos y hechos de los capítulos 3 a 12.

BASE

38 % · complemento 62 % · horquilla 28–48 % · hasta 31-12-2036

Choques de deuda, energía y suministros encarecen la respuesta pública y privada. El sistema conserva sus funciones, pero posterga reformas y llega al siguiente golpe con menos margen; España recibe el coste por crédito, precios y decisiones europeas.

Ninguna frontera de deterioro duradero, ruptura o reforma sostenida se realiza durante el horizonte; A es el residuo tras aplicar la precedencia.

Indicadores: diferencial de deuda, gasto público, presupuestos y duración de los choques; informe técnico, caps. 3, 11, 13 y 15.

Refutación: cualquier frontera B, C o D. Sensibilidad: una respuesta europea o española que aumente de verdad la capacidad de absorción.

DETERIORO

30 % · complemento 70 % · horquilla 20–40 % · hasta 31-12-2036

Un choque de legitimidad, migración o seguridad conduce a cambios de reglas que perduran. Algunas reglas se mantienen más allá de la emergencia y dificultan la coordinación europea; España recibe presión en sus fronteras, su financiación y sus contrapesos.

Un cambio de reglas o de libre circulación se mantiene durante el plazo definido; un sondeo, una victoria electoral o un control de duración limitada con fecha de fin no bastan. No se clasifica automáticamente como «iliberal» a ningún gobierno.

Indicadores: actos normativos, decisiones judiciales y controles interiores con fecha y duración; apartados 15.1–15.2.

Refutación: retirada de las medidas antes del plazo. Sensibilidad: duración del régimen y control judicial real.

RUPTURA

20 % · complemento 80 % · horquilla 12–30 % · hasta 31-12-2036

Una función financiera, institucional o de seguridad deja de operar con duración comprobada; el daño alcanza a España por crédito, fronteras, servicios o defensa. El escenario incluye una ruptura parcial, sin dar por supuesto el colapso de todo el sistema.

Falla una función institucional o financiera durante el plazo exigido y se comprueba su transmisión a España. La vía armada solo cuenta con defensa colectiva formalmente invocada y efecto documentado en España: servicio esencial interrumpido más de 72 horas o despliegue español en combate. Los umbrales de alerta no clasifican.

Indicadores: acceso a subastas, decisiones del BCE, cumplimiento judicial, operaciones de defensa y duración de cortes esenciales; informe técnico, caps. 7, 11, 13 y 15.

Refutación: continuidad o pronta recuperación de la función. Sensibilidad: duración del fallo y propagación a España.

SALIDA

12 % · complemento 88 % · horquilla 5–18 % · hasta 31-12-2036

España reconoce el resultado electoral, gobierna con presupuestos ordinarios y cumple sentencias; su financiación resiste una tensión francesa. El núcleo europeo ejecuta un ajuste o una capacidad común y los cambios se prueban durante un choque real.

Presupuestos españoles ordinarios consecutivos, sentencias acatadas, financiación estable bajo tensión francesa y ajuste o capacidad europea ejecutada, sostenidos durante 36 meses.

Indicadores: leyes de presupuestos, resoluciones cumplidas, prima española emparejada con la francesa y medidas europeas ejecutadas; informe técnico, caps. 3, 11 y 13.

Refutación: falta de ejecución o resistencia ante un choque. La vía principal da 1 de cada 20 futuros; las vías secundarias lo suben a 12 de cada 100. Sensibilidad: calendario de presupuestos y cooperación europea.

13.2.2 EL ESCENARIO MENOS MALO Y QUÉ HACE FALTA PARA LLEGAR A ÉL

Para los hogares, esta trayectoria conserva servicios y empleo sin un salto sostenido del coste del crédito; para las empresas, permite financiar actividad y sustituir suministros antes del siguiente choque; para el Estado, exige presupuesto ejecutable, sentencias cumplidas y capacidad de mantener servicios esenciales. No significa ausencia de crisis: significa que las instituciones resisten mientras amplían su margen de respuesta.

Condiciones necesarias y observables, en orden: aceptación del recuento del 29N e investidura con capacidad de gobernar (hasta 31-03-2027); presupuestos ordinarios aprobados y ejecutados (antes del 31-12-2027); cumplimiento de decisiones judiciales y continuidad administrativa (2027–2029); financiación española estable durante un episodio de tensión francesa y ajuste o capacidad común europea realmente ejecutados (antes de 2030); resistencia de esas mejoras a un choque posterior durante 36 meses (hasta 2036). La vía principal da 1 de cada 20 futuros; investiduras posteriores o una segunda legislatura reformista elevan el conjunto al 12 %. Estas son probabilidades condicionadas en una cadena, no garantías ni productos de frentes independientes. España controla las tres primeras condiciones; Francia, el BCE y el núcleo europeo condicionan las demás.

Bloqueos principales: 1) investidura sin presupuestos o sin ejecución; 2) encarecimiento de la financiación española antes de que las reformas surtan efecto; 3) ausencia de ajuste o capacidad común ejecutada en el núcleo europeo; 4) choque de seguridad, energía o suministros que afecte a dos frentes antes de que los amortiguadores estén operativos. Cada bloqueo tiene que medirse por decisiones, financiación y duración de servicios, no por declaraciones.

13.3 MECANISMOS TRANSVERSALES

La competencia entre soberanía nacional y reglas compartidas modifica las respuestas a cada choque. Ningún eje único explica a todos los actores. Las conexiones propuestas se contrastan por decisiones, intereses y documentos, no por afinidad retórica.

13.4 HIPÓTESIS DE IMPACTO EXTREMO

Las hipótesis sin evidencia pública verificable se mantienen fuera del balance central. Se documenta qué prueba sería necesaria para examinarlas.

13.5 MECANISMOS, LÍMITES Y SEÑALES DE ALERTA

La UE y sus Estados miembros pueden permanecer en un equilibrio de bajo nivel: estables para aplazar reformas y frágiles ante otro gran choque. El 29N es una ventana de acción para España, pero no elimina los mecanismos de deterioro acumulativo. El indicador decisivo es si la respuesta institucional aumenta capacidad real de absorción antes del siguiente choque. Este es un juicio XSEC fechado, no una probabilidad calculada.

14. MÉTODO Y LECTURA DE LAS PROBABILIDADES

La matriz de esta edición presenta juicios XSEC fechados. Cada cifra corresponde a un desenlace con frontera observable y horizonte fijo. Los porcentajes de tablas distintas no se suman. La cifra central y su horquilla deben leerse junto con los supuestos, las fuentes y las condiciones que la revisarían.

14.1 DOS HORIZONTES, TRES PARTICIONES

Hasta el 31 de diciembre de 2027 se valoran por separado los desenlaces del 29N y los de la cadena francesa hacia España. Hasta el 31 de diciembre de 2036 se valoran cuatro trayectorias Europa–España. Cada partición suma 100 por sí sola; las relaciones entre ellas se explican como dependencias y no como suma de riesgos.

14.2 ESTIMACIÓN INDEPENDIENTE Y CONCILIACIÓN

Dos estimaciones independientes se comparan por definición del evento, fecha, referencia, probabilidad central, horquilla y sensibilidad. El dictamen de conciliación documenta las diferencias y el motivo de la cifra publicada. Una clase de referencia se declara cuando existe; su ausencia y el alcance de la inferencia se explican en cada caso. Las tres particiones de escenarios tienen dos estimaciones independientes conciliadas. Las combinadas, la explosión en cadena y la crisis amplia a 2036 proceden de una estimación independiente con revisión ajena de fronteras, coherencia y aritmética; no se presentan como consenso de dos.

14.3 SEÑALES, FRONTERAS Y REVISIÓN

Los umbrales de alerta activan comprobaciones. Un desenlace se registra solo cuando la función o regla definida cambia efectivamente, durante el plazo exigido y con el alcance territorial indicado. La próxima revisión se adelanta si aparece una señal crítica o cambian los supuestos centrales.

14.4 LÍMITES DEL JUICIO

Los porcentajes son juicios XSEC estructurados y fechados, no frecuencias observadas ni garantías de resultado. La dirección editorial de XSEC aprobó expresamente esta excepción metodológica el 21 de octubre de 2026 a las 08:04: cuando no existe una clase histórica con la misma frontera, territorio y horizonte, se admite un **juicio XSEC fechado, no calibrado**, solo si el expediente deja constancia de esa ausencia. La estimación exige hechos rastreables, dos juicios independientes, una conciliación documentada y una revisión separada de fronteras, aritmética y fuentes; cada cifra se aprueba por separado. Para las cifras combinadas se emplean cadenas condicionadas por frente; dentro de cada rama se usa independencia condicional aproximada y se aplican ajustes subjetivos a la baja de uno a seis puntos frente al cálculo bruto, declarados en la tabla. La retirada oficial de 25.000 efectivos estadounidenses es un umbral sensible: si se excluye, el juicio de explosión en cadena baja aproximadamente del 58 % al 40 %. Una pregunta sin base factual suficiente queda en cualitativo.

14.5 TRES PREGUNTAS QUE AÚN NO ADMITEN UN PORCENTAJE

Estas tres preguntas tienen una fecha y una prueba observables. El informe describe el riesgo y las señales que lo acercan. Para ellas faltan series comparables o un punto de partida comprobado; ponerles ahora un porcentaje daría una precisión que el análisis no tiene.

COSTE DE LA DEUDA FRANCESA

Qué se mide. Si el diferencial diario de la deuda francesa frente a la alemana a diez años llega a 150 puntos básicos o más durante tres sesiones consecutivas antes del 20 de octubre de 2027. Un diferencial sostenido encarece la financiación de Francia y puede contagiar las primas de otros países, incluida España.

Qué falta. Francia y Alemania publican rendimientos con métodos distintos. La serie histórica emparejada, con la misma convención y tres sesiones seguidas, aún no está reconstruida y verificada.

Qué permitiría dar una cifra. Con las dos series diarias emparejadas, una convención común del rendimiento y todas las ventanas históricas comparables contadas, incluidas las que no acabaron en tensión.

PRESUPUESTOS ESPAÑOLES DE 2027

Qué se mide. Si una ley de Presupuestos Generales del Estado para 2027 llega a publicarse en el BOE antes del 30 de junio de 2027. Una orden para empezar su elaboración, un proyecto parlamentario o una prórroga no cumplen esa condición.

Qué falta. Se debe fijar con el registro del Congreso si a la fecha de corte había un proyecto presentado y reconstruir los precedentes políticos con el mismo criterio y la misma fecha de observación. Los casos seleccionados hasta ahora mezclan situaciones distintas.

Qué permitiría dar una cifra. Con el expediente parlamentario fechado y una clase de precedentes comparables que incluya tanto presupuestos aprobados como fallidos, sin utilizar información conocida después de cada fecha de partida.

CONTINUIDAD DEL GOBIERNO FRANCÉS

Qué se mide. Si termina el mandato actual de Sébastien Lecornu antes del 31 de marzo de 2027. Importa distinguir el cese formal de un mandato de la continuidad de la misma persona tras un nuevo nombramiento.

Qué falta. La fecha y la unidad exacta del mandato deben quedar fijadas con documentos oficiales; después hay que comparar gobiernos franceses en una situación inicial equivalente. Una moción rechazada refleja presión política, pero no equivale a un cese.

Qué permitiría dar una cifra. Con la cronología oficial de nombramientos y ceses y una serie de mandatos comparables, contados con la misma definición de cese y sin seleccionar solo los que terminaron prematuramente.

15. INDICADORES DE ALERTA TEMPRANA: TABLA ÚNICA

Una sola tabla, agrupada por ámbitos. Reúne sin duplicados las filas de los cap. 3-11 (si dos miden lo mismo, se funden con las dos fuentes) y diez indicadores definidos por XSEC durante la fase inicial del análisis. Su método y sus umbrales se revisan en este capítulo. Situación de los hechos a 20-oct-2026; algunas consultas y verificaciones se hicieron el 21-oct y se fechan en cada fila. Los indicadores del cap. 10 se incorporan en 15.5 y 15.6; los cables también se vigilan por la fila de sabotajes.

15.1 EUROPA: POLÍTICA Y FINANZAS

Indicador	Situación actual [fuente]	Umbral	Horizonte
Diferencial OAT-Bund a 10 años	150,8 pb [Idéal Investisseur, 20-oct-2026, vía cap. 3]; 134-142 pb el 9-oct [Rabobank vía FXStreet, vía cap. 11]	Alerta: >150 pb tres sesiones; grave: diez sesiones o >175 pb; ruptura: >200 pb [cap. 3 y 11]	0-3 m
Prima de riesgo española	62 pb [El Español, 20-oct-2026, vía cap. 3]; 64 pb [QuiFinanza, 6-oct-2026, vía cap. 11]	—	0-3 m
PP+Vox en la media de encuestas	195 escaños, 17 casas [eleccionesEspaña.com, 20-oct-2026, vía cap. 3]	A menos de cinco escaños de 176	29-nov-2026
Impugnación del 29N	Campaña del 13 al 27 de noviembre [BOE, RD 806/2026, art. 4]; vigilar disputas de legitimidad (cap. 3), sin probabilidad calibrada.	Impugnación por un partido grande o no reconocimiento del resultado	nov.-dic. 2026
Desobediencia a sentencias del TS o del TC	Sin desobediencia abierta; erosión por desgaste, sin captura [cap. 3]	Un poder del Estado no acata una sentencia firme	0-12 m
Gobierno sin presupuesto	PGE de 2023 prorrogados para 2026 [Ministerio de Hacienda, Prórroga del Presupuesto para 2026]	Tres años o más: **cruzado**	Estructural

Indicador	Situación actual [fuente]	Umbral	Horizonte
AfD en encuestas federales	27-30 % [wahlrecht.de, 21-oct-2026, vía cap. 3]	>30 % en tres seguidas o ministro-presidente de la AfD en Sajonia-Anhalt	0-3 m
Le Pen en segunda vuelta	52,5-57 % [Elabe/BFMTV, 17-oct-2026; Ifop-Fiducial, 20-oct-2026, vía cap. 3]	>55 % en tres institutos	0-6 m
Efectivos de EE. UU. en Europa	Unos 80.000; recorte de 25.000-40.000 en estudio [NBC vía Anadolu y Business Today, 18-sep-2026, vía cap. 3 y 7]	Recorte de más de 25.000, que toque a España o por debajo de 76.000 con certificación al Congreso	0-6 m

15.2 SEGURIDAD INTERIOR Y FRONTERA SUR

Indicador	Situación actual [fuente]	Umbral	Horizonte
Disturbios en Francia	2.397 interpelados el 17-oct y toques de queda locales [CNews, 18-oct-2026, vía cap. 4]	>3.000 por jornada; toque de queda nacional o en dos países	1-6 semanas
Controles internos en Schengen	Italia: controles del 16 al 23-oct; Alemania: hasta el 15-mar-2027; España: del 8 al 22-oct [Comisión Europea, DG HOME, notificaciones de controles, 16-oct-2026]	Tres Estados o más sin fecha de fin, o Italia-España sin fecha	1-4 semanas
Entradas en Ceuta y Melilla	4.076 y 572 hasta agosto, sin contar julio [cap. 9, ago. 2026]	>10.000 en 48 horas	0-3 m
Llegadas a Canarias	1.837 del 1 al 15-oct [RTVC, 16-oct-2026, vía cap. 4 y 9]	Alerta: >3.000 por quincena; ruptura: >10.000 en un mes	2-6 semanas
Nivel de amenaza terrorista	España, 4 sobre 5 [DSN, may. 2026, vía cap. 4]; Reino Unido, nivel SEVERE al 21-oct-2026 [GOV.UK, nivel de amenaza]; Francia, sin dato verificado al corte	Nivel máximo en España o Francia	0-3 m
Atentados en la UE	45 en 2025 (58 en 2024) [Europol, 13-jul-2026, vía cap. 4]	Más de 58 al año	12-36 m
Cocaína incautada en Amberes	55 t en 2025 [VRT NWS, 21-ene-2026, vía cap. 4]	>100 t	12-36 m
Escaneo de mensajes privados (CSAR)	Voluntario hasta abr. 2028; sin acuerdo en el trílogo del 29-sep [eucrim, 10-ago-2026; Patrick Breyer, 30-sep-2026, vía cap. 4]	Órdenes obligatorias sobre mensajería cifrada	12-36 m

15.3 ESTADOS UNIDOS

Capítulo 5 cerrado y contrastado con esta síntesis.

Indicador	Situación actual [fuente]	Umbral	Horizonte
Confianza en el recuento	60 % del público confía en el recuento nacional (74 % en el de su Estado); expertos, 82 % [Bright Line Watch, jul. 2026]	La parte perdedora no reconoce el 3-nov o se bloquea la certificación en algún Estado	nov. 2026-ene. 2027
Militares o policías en los colegios	Una encuesta informal halló que 19 de 31 expertos consideraban al menos algo probable presencia militar o policial federal en o cerca de colegios [Votebeat, 15-oct-2026] (cap. 1); no es una probabilidad de ocurrencia.	Despliegue federal en colegios o choque entre la Guardia Nacional y un Estado	0-3 m

15.4 RUSIA Y FLANCO ESTE

Indicador	Situación actual [fuente]	Umbral	Horizonte
Shahed lanzados al mes	6.732 en sept. [Institute for Science and International Security, oct. 2026, vía cap. 7]	Más de 8.000 o apagón de días en Kiev	0-3 m
Sabotajes graves en la UE	Dron con explosivo junto a un avión de carga en Leipzig/Halle, ago. 2026 [CRS, 11-ago-2026, vía cap. 7]; recuento mensual: sin dato público verificable	Dos o más sabotajes graves en un mes	0-3 m
Petroleros sancionados con bandera rusa	50 en sept., 22 un año antes [CREA, oct. 2026, vía cap. 7]	Escolta naval rusa en el Canal o en Gibraltar	0-6 m
GNL ruso a España	0 cargamentos en sept. [Enagás vía Reuters/GBM, 12-oct-2026, vía cap. 7]	Cargamentos después del 1-ene-2027	0-12 m

15.5 ORIENTE MEDIO Y ENERGÍA

Indicador	Situación actual [fuente]	Umbral	Horizonte
Tránsitos por Ormuz	4 buques el 18-oct [PortWatch]; 11,6 mb/d [Al Jazeera, 17-oct-2026] (cap. 8)	Menos de 5 mb/d dos semanas	0-3 m
Combate EE. UU./Israel-Irán	Pausa desde ~1-sep [Gulf News, 20-oct-2026, vía cap. 8]	Ataque a instalaciones nucleares o a la cúpula	0-2 m
Oleoducto Este-Oeste (Arabia Saudí)	5,8 mb/d [Al Jazeera, 6-oct-2026, vía cap. 8]	Menos de 4 mb/d o parada de una semana	0-3 m
Gas almacenado en la UE	74,6 % el 18-oct [GIE AGSI+ vía Voltstack, 20-oct-2026, cap. 10]	Menos del 60 % el 15-dic; menos del 35 % el 1-feb	Semanas-4 m
Precio del gas TTF	86-88 €/MWh el 19-20 oct. [LNGInsights/Kalkine, oct. 2026, cap. 10]	Más de 120 €/MWh durante dos semanas	Semanas

Indicador	Situación actual [fuente]	Umbral	Horizonte
Gas argelino en España	34,8 % [CORES, ago. 2026, vía cap. 9]	Caída de Medgaz o retirada de embajador	0-12 m

15.6 CHINA E INDO-PACÍFICO

Indicador	Situación actual [fuente]	Umbral	Horizonte
Entradas en la ADIZ de Taiwán	121-216 aeronaves al mes en 2026 (222-392 en 2025) [Taiwan Security Monitor, may. 2026, vía cap. 6]	Más de 222 al mes o ejercicio con nombre alrededor de la isla	0-3 m
Guardacostas chinos	244 buques en julio (55 en junio) [Hong Kong Free Press, 18-oct-2026, vía cap. 6]	Zonas de «inspección» o incursiones dentro de las 12 millas	0-12 m
Licencias de tierras raras	Ampliación de controles suspendida hasta el 10-nov; siete tierras, caso por caso [Mining Technology, 27-abr-2026, vía cap. 6]	No se renueva la suspensión o se niegan licencias a Europa	10-nov-2026
Imanes exportados por China	5.375 t en julio [SMM, ago. 2026, cap. 10]	Menos de 4.000 t en un mes	Mensual
Cables submarinos en una cuenca	Incidentes aislados; sin serie homogénea [cap. 10]	Dos daños en cuatro semanas	Semanas
Ciberseguridad en España	122.223 incidentes atendidos en 2025 [INCIBE, feb. 2026, cap. 10]	Interrupción de servicio esencial más de 48 h	Semanas
Tregua EE. UU.-China	Prorrogada hasta el 10-ene-2027 [InvestingLive, sep. 2026, vía cap. 6]	Sin prórroga o vuelta de los controles ampliados	10-ene-2027
Marcas chinas en coches de la UE	11,7 % en agosto [Dataforce vía Autoevolution, sep. 2026, vía cap. 6]	Más del 15 % mensual sostenido	0-12 m
Déficit comercial UE-China	359.800 M€ en 2025, según el corte de abril [Eurostat vía Euronews, 15-abr-2026, vía cap. 6]	Más de 400.000 M€ en 2026 [OSW, 14-oct-2026]	2026-2027

15.7 SUR GLOBAL

Indicador	Situación actual [fuente]	Umbral	Horizonte
Combustible en Bamako	Bloqueo; convoyes escoltados [cap. 9, corte 20-oct-2026]	Corredor Dakar-Kayes cortado semanas o golpe de Estado	0-3 m
Dólar en las reservas	56,7 % [FMI, COFER 2T-2026, vía cap. 9 y 11]	Menos del 55 %	12-36 m

15.8 ECONOMÍA, CLIMA Y SALUD

Indicador	Situación actual [fuente]	Umbral	Horizonte
Bono de EE. UU. a 10 años	>5,3 % [Trading Economics, 1-oct-2026, vía cap. 11]	>5,5 % o subasta fallida	0-3 m
Índice FAO de alimentos	136,0 [FAO vía Fastmarkets, 2-oct-2026, vía cap. 11]	>140 y vetos a la exportación	0-3 m
Ébola Bundibugyo	Casos importados en Kenia y Francia [Contagion Live, 8-oct-2026, vía cap. 11]	Casos secundarios en la UE	0-3 m
Embalses en España	57,2 % [embalses.net, 19-oct-2026, vía cap. 11]	—	0-12 m

15.9 REGLA DE REVISIÓN DE SEÑALES PARA 0-3 MESES

La regla organiza la revisión del juicio a 0–3 meses; no calcula probabilidades automáticamente. Los niveles de vigilancia, grave y crítico son convenciones operativas de XSEC sin calibración estadística:

1. En una ventana móvil de 28 días naturales se cuentan indicadores distintos que alcancen el nivel grave o crítico, con evidencia fechada. Una alerta de vigilancia no cuenta. Cada indicador entra una sola vez; un dato erróneo se retira con constancia en el historial y una señal real que revierte se registra como revertida.
2. Al menos una señal debe proceder del núcleo europeo (15.1 y 15.2). Las condiciones estructurales anteriores al corte no cuentan como cruces nuevos. Dos señales causadas por el mismo hecho se registran como dependientes y no se suman como pruebas independientes.
3. Tres señales graves o críticas abren revisión prioritaria de la ruptura parcial. Cinco señales, o una crítica como un diferencial superior a 200 pb o el rechazo institucional del resultado del 29N, abren revisión extraordinaria de colapso. Una impugnación por cauces legales ordinarios no es rechazo institucional. Ningún cruce cambia por sí mismo la probabilidad: el equipo revisa causas, reversión, exposición y capacidad de respuesta antes de publicar un nuevo juicio.

15.10 LO QUE YA ESTÁ EN ALERTA

A 20 de octubre no hay auditoría completa de todas las señales de la regla. La condición presupuestaria es estructural y no constituye un cruce nuevo; no se deduce de ello que no existan otras señales activas ni se valida una probabilidad concreta. La serie secundaria consultada sitúa el diferencial francés en 150,8 pb al cierre del 20 de octubre, tras 142,3 el día anterior: es el primer cierre de la racha sobre 150, por lo que hacen falta otros dos cierres consecutivos para confirmar vigilancia. La serie primaria comparable sigue pendiente de contraste. Canarias sigue lejos de las 3.000 llegadas por quincena.

Fuera, el estado del indicador de Ormuz, definido en barriles por día y duración, sigue pendiente de una serie contemporánea y trazable; el número de buques no lo sustituye; el bono de EE. UU. está a menos de 20 pb de su umbral; el índice FAO, a cuatro puntos, y el ébola ha llegado a Francia en casos importados. El calendario concentra el riesgo: elecciones del 27-oct y del 3-nov, tierras raras el 10-nov, presupuesto de la UE el 26-nov, 29N, tregua EE. UU.-China el 10-ene y gas el 1-feb. Si el diferencial francés y la AfD o Le Pen cruzan su umbral en la misma ventana que una disputa del 3-nov o del 29N, se revisa al alza el riesgo de ruptura institucional parcial antes de enero; el cruce no determina por sí solo el desenlace.

16. LÍNEAS ROJAS Y PUNTOS DE NO RETORNO

Una línea roja es un cambio de fase que no se revierte en el horizonte del informe. Las líneas rojas se vigilan a 0–3 y 12 meses; sus pesos numéricos se suspenden. Los indicadores proceden de los capítulos sectoriales y requieren observación fechada.

R1 es la variante más grave del rechazo institucional del resultado electoral. R3 vigila la continuidad de los controles italianos después de diciembre. R4 exige seguir la trayectoria electoral del RN hacia el Elíseo (FP-1). Ninguna de estas correspondencias aporta por sí sola una probabilidad validada.

16.2 SEIS LÍNEAS ROJAS GLOBALES

G-R5 emplea un umbral de diferencial más exigente que el del capítulo 3 (175 pb); no se comparan pesos numéricos no validados. Dos líneas cruzadas a la vez, sobre todo G-R1 o G-R5 con R3 o R4, llevan a Europa a Escenario 3.

16.3 DEPENDENCIAS PERSISTENTES Y CAMBIOS IRREVERSIBLES A 10 AÑOS

- **El gas caro.** El 17 % del GNL catarí tardará de tres a cinco años en volver (cap. 8).
- **El saber nuclear iraní.** Sin verificación desde junio de 2025, la incertidumbre nuclear en el Golfo dura todo el decenio (cap. 8).
- **El clima.** El trienio 2023-2025 ya superó +1,5 °C (cap. 2). Se puede adaptar el agua, pero el calentamiento no se revierte.
- **La demografía.** Eurostat estima 452,0 millones de habitantes en la UE a 1 de enero de 2026, 706.000 más que un año antes. Esa observación no demuestra un techo poblacional; la trayectoria depende, entre otros factores, de la migración [Eurostat, 10-jul-2026]. En 2100 África sería el 37 % de la humanidad según la proyección citada en el cap. 2.

- **La orfandad estratégica.** EE.
- **El refino de tierras raras.** China refina más del 90 % [AIE, 2026] y eso no se corrige en menos de un decenio.

El calentamiento y parte de la dinámica demográfica no se revierten en este horizonte. Los costes de gas, los plazos de autonomía, el refino y la incertidumbre nuclear son dependencias persistentes que pueden cambiar con inversión, acuerdos o verificación; se vigilan como tales. El 29N, Schengen y la deuda francesa también son reversibles: de ellos no depende el nivel de riesgo, sino el precio que se pague por él.

17. IMPLICACIONES PARA ESPAÑA Y PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

Lo que sigue es análisis estratégico, no asesoramiento jurídico ni financiero. Cada medida va ligada a un indicador del cap. 15.

17.1 ESPAÑA

- El riesgo es de choque con Bruselas por el Estado de derecho y la migración, no de colapso. Indicadores: PP+Vox a menos de cinco escaños de 176, recursos ante la JEC y Mesa del Congreso (23-dic).
- **Deuda.** Prima de 62 pb (15.1) y deuda del 101,4 % del PIB al segundo trimestre de 2026 [Banco de España, 30-sep-2026]. El eslabón débil es Francia (C1, cap. 12): la banca española tiene unos 20.000 M€ de deuda francesa (cap. 3).
- **Frontera sur.** Canarias registró 1.837 llegadas del 1 al 15 de octubre, frente a 643 en el periodo comparado [Interior vía RTVC, 16-oct-2026]. Una nueva oleada en Ceuta, Melilla o Canarias se vigila con indicadores de concentración de entradas y capacidad de respuesta (cap. 9; C4, cap. 12); no se le asigna un porcentaje sin calibración.
- **Defensa.** Rota y Morón entran en la revisión de efectivos de EE. UU. (C2, cap. 12), y el SAFE solo da a España 1.000 M€ (cap. 3). Indicador: la recomendación del Pentágono del 6-nov.

17.2 LA EMPRESA ESPAÑOLA, SECTOR POR SECTOR

- **Energía e industria.** *Riesgo:* el precio, no el suministro (C1, cap. 12): el TTF, el Brent (102,65 $) y el gasóleo, a 1,891 €/l con un descuento de 20 céntimos que acaba en noviembre [Motorpasión, 16-oct-2026]. *A 0-3 meses:* cubrir el precio del gas de invierno. *A 12 meses:* contratos de compra de electricidad a largo plazo y ningún contrato nuevo de GNL ruso después del 1-ene-2027. *Indicadores:* gas almacenado en

la UE por debajo del 35 % el 1-feb; Ormuz por debajo de 5 mb/d; gasóleo por encima de 2 €/l; flujo de Medgaz.

- **Exportadoras.** *Riesgo:* la dependencia del mercado europeo (cap. 2), los aranceles de EE. *A 0-3 meses:* revisar dónde se dependa de imanes e insumos chinos antes del 10-nov. *A 12 meses:* buscar proveedores alternativos. *Indicadores:* licencias de tierras raras; fin de la tregua entre EE. UU. y China (10-ene-2027).
- **Turismo.** *Riesgo:* controles en Schengen (los italianos), DANA y conflictividad en campaña. *Oportunidad:* 12,3 millones de turistas en agosto, un 9,2 % más [INE, Frontur, 2-oct-2026], con demanda desviada del Mediterráneo oriental que la guerra hace inseguro. *A 0-3 meses:* planes de contingencia para huelgas y transporte. *A 12 meses:* adaptación al calor y al agua. *Indicadores:* controles entre Italia y España; avisos rojos de la AEMET.
- *A 0-3 meses:* liquidez y estrés con el OAT-Bund por encima de 175 pb. *A 12 meses:* diversificar las carteras soberanas. *Indicadores:* OAT-Bund; prima española; bono de EE.
- *Oportunidad:* demanda de defensa y de ciberseguridad. *A 0-3 meses:* ejercicios ante apagones y ciberataques. *A 12 meses:* redundancia en la nube y en las comunicaciones (cap. 10).
- **Agroalimentario.** *Riesgo:* abonos y urea, sequía y gasóleo agrícola; índice FAO en 136,0 (15.8). *Oportunidad:* exportar si otros productores vetan sus ventas. *A 0-3 meses:* asegurarse los fertilizantes de la campaña. *A 12 meses:* riego eficiente. *Indicadores:* FAO por encima de 140 y vetos a la exportación; embalses.
- **Construcción e inmobiliario.** *Riesgo:* tipos al alza por la inflación energética (3,0 % [BCE, sep-2026]) y la vivienda como detonante social (el alquiler medio de una vivienda completa equivale al 98,7 % del salario medio joven [CJE, Observatorio de Emancipación, 26-may-2026]). *Oportunidad:* reconstrucción tras una DANA, redes eléctricas e infraestructuras de defensa. *A 0-3 meses:* prudencia con la deuda a tipo variable. *A 12 meses:* pasarse a la obra pública de redes y agua. *Indicadores:* reunión del BCE; huelga general.
- **Logística.** *Riesgo:* Bab el-Mandeb al 37 % del tráfico de 2023 [PortWatch, oct-2026], flota en la sombra en el Estrecho y presión de la cocaína sobre los puertos (cap. 9). *Oportunidad:* Algeciras, Valencia y Barcelona como puertos de transbordo si se cierra el Mar Rojo. *A 0-3 meses:* rutas alternativas por el Cabo. *A 12 meses:* controles de integridad en los puertos. *Indicadores:* escolta naval rusa en Gibraltar; huelga general.

18. CONCLUSIÓN: CAPACIDAD DE ABSORCIÓN BAJO PRESIÓN

La advertencia principal es grave: choques repetidos pueden debilitar a una Unión Europea que sigue funcionando formalmente. Esa degradación acumulativa vuelve más difícil reconocer el punto de quiebra y más costoso corregirlo. El riesgo exige preparación sin presentar la ruptura como certeza. Deuda, defensa, energía y suministros se alimentan entre sí antes de que cada daño se repare. En el juicio estructurado del informe, la trayectoria base, de deterioro crónico sin ruptura general, reúne el 38 % de los futuros hasta 2036; el deterioro con cambios de reglas duraderos, el 30 %; la ruptura de una función esencial, el 20 %; y la salida reformista sostenida, el 12 %. Son juicios fechados, no frecuencias observadas (caps. 13–14, pp. 242–247).

El 29N ofrece a España una ventana concreta de reforma institucional. Un resultado con capacidad de gobierno es condición favorable para actuar, pero no es una póliza contra deuda, contagio europeo, energía, seguridad o frontera. La vía menos mala exige aceptar el recuento, formar gobierno, aprobar y ejecutar presupuestos ordinarios, cumplir sentencias y sostener la financiación española durante una tensión francesa. Necesita además una respuesta europea ejecutada y resistir otro choque durante 36 meses. España controla solo parte de la cadena; Francia, el BCE y sus socios condicionan el resto. Por eso, incluso una elección bien resuelta no elimina el riesgo residual (cap. 13, pp. 243–244).

El peligro exterior tiene mecanismos concretos. Una restricción prolongada de Ormuz o un cierre de Bab el-Mandeb encarecerían energía y transporte antes de que España sufriera necesariamente un corte físico. Israel mantiene frentes activos en Gaza, Cisjordania, Líbano y Siria; otra ofensiva contra Irán podría encadenar represalias en el Golfo, combate de Hezbolá y riesgo para la FINUL. Una retirada estadounidense, sabotajes graves o daños en cables aumentarían la presión sobre los servicios esenciales europeos. Su interacción determina la exposición, sin demostrar una guerra general (cap. 8, pp. 158 y 165–168; cap. 13, pp. 240–241; cap. 15, pp. 249–250).

El riesgo residual debe seguirse con indicadores observables y revisión fechada de cada juicio. Se vigilan la deuda francesa, la aceptación del 29N, los controles interiores, las tropas estadounidenses, Oriente Medio y el gas europeo. En 28 días, tres señales graves o críticas abren revisión prioritaria; cinco, o una crítica, revisión extraordinaria. Cruzar un «umbral duro» de un frente no equivale por sí solo a ruptura del Estado de derecho. Las cifras publicadas son juicios XSEC del 21 de octubre de 2026, con fronteras y horquillas en los capítulos 13 y 14; los riesgos sectoriales que no admiten porcentaje siguen siendo cualitativos. El criterio final es si las instituciones ganan capacidad real de absorción antes del siguiente choque (caps. 13–15, pp. 240–252).

19. REFERENCIAS

Fecha de consulta general: 20-21 oct. 2026.

AFP y C. Mallet, Banque des Territoires (Localtis), «Finances publiques : "tous les signaux sont au rouge" en 2026, alerte la Cour des comptes», 25-jun-2026. https://www.banquedesterritoires.fr/finances-publiques-tous-les-signaux-sont-au-rouge-en-2026-alerte-la-cour-des-comptes

AIReF, «Informe sobre los presupuestos iniciales de las Administraciones Públicas 2026», 15-abr-2026. https://www.airef.es/wp-content/uploads/2026/04/Presupuestos-iniciales-2026/Informe-Presupuestos-Iniciales-2026.pdf

Al Jazeera, «EU to release billions in frozen funds for Hungary amid Magyar reforms», 29-may-2026. https://aljazeera.com/news/2026/5/29/eu-to-release-billions-in-frozen-funds-for-hungary-amid-magyar-reforms

Al Jazeera, «Spain's Pedro Sanchez announces snap election amid housing crisis», 5-oct-2026. https://www.aljazeera.com/news/2026/10/5/spanish-prime-minister-pedro-sanchez-announces-snap-election

Al Jazeera, «Trump announces 25 percent tariffs on European Union cars, trucks», 1-may-2026. https://www.aljazeera.com/news/2026/5/1/trump-announces-25-percent-tariffs-on-european-union-cars-trucks

Alun John (Reuters), Global Banking & Finance Review, «French markets tumble as riots add to political crisis», 19-oct-2026. https://www.globalbankingandfinance.com/french-markets-tumble-riots-add-political-crisis/

Anadolu Agency (con información de NBC News), «Pentagon weighs pulling at least 25,000 US troops from Europe», 18-sep-2026. https://aa.com.tr/en/world/pentagon-weighs-pulling-at-least-25-000-us-troops-from-europe-report/4060679

Anadolu Agency, «Court rules European Commission wrong to withhold von der Leyen's Pfizer texts», 14-may-2025. https://www.aa.com.tr/en/europe/court-rules-european-commission-wrong-to-withhold-von-der-leyen-s-pfizer-texts/3567687

Andria Georgiou, Politis, «ELAM Rises to Third Place with Double Seats», 25-may-2026. https://en.politis.com.cy/news/politics/1007662/elam-rises-to-third-place-with-double-seats

AP (vía Fox Carolina), «Trump renews threat to cut off trade with Spain, calling country a 'terrible partner'», 8-jul-2026. https://www.foxcarolina.com/2026/07/08/trump-renews-threat-cut-off-trade-with-spain-calling-country-terrible-partner/

AP (vía KPTV), «Trump threatens to cut off trade with Spain after it disallowed US use of joint bases in Iran conflict», 3-mar-2026. https://www.kptv.com/2026/03/03/trump-threatens-cut-off-trade-with-spain-after-it-disallowed-us-use-joint-bases-iran-conflict/

AP, vía Express & Star, «Arrests made as Huawei is accused of bribing European Parliament officials», marzo de 2025. https://www.expressandstar.com/world-news/arrests-made-as-huawei-is-accused-of-bribing-european-parliament-officials-5715780

AP, vía NY1, «Hungary's parliament passes a law banning Pride events, in a new assault on LGBTQ+ rights», 18-mar-2025. https://ny1.com/nyc/all-boroughs/ap-top-news/2025/03/18/hungarys-parliament-passes-a-law-banning-pride-events-in-a-new-assault-on-lgbtq-rights

AP, vía WTOP, «New era of Dutch politics opens as Jetten is sworn in to lead minority coalition», 23-feb-2026. https://wtop.com/europe/2026/02/a-new-era-for-dutch-politics-with-rob-jetten-set-to-be-sworn-in-as-prime-minister/ (consultado el 21 oct. 2026)

Ara, «Aliança Catalana supera a Junts en el CEO», julio de 2026. https://es.ara.cat/politica/encuestas/alianza-catalana-supera-junts-ceo_1_5793561.html

Ara, «Bruselas revisa al alza las previsiones de España» (previsiones de primavera 2026 de la Comisión), mayo de 2026. https://es.ara.cat/economia/macroeconomia/bruselas-revisa-alza-previsiones-espana-situa-locomotora-europa_1_5743959.html

Ara, «Los afiliados de Junts avalan romper con Sánchez con un 87 % de apoyo», octubre de 2025. https://es.ara.cat/politica/afiliados-junts-avalan-romper-sanchez-87-apoyo_1_5546088.html

Ara, «Spanish public debt falls below 100 % of GDP for the first time since the pandemic» (Banco de España), 17-sep-2026. https://en.ara.cat/economy/spanish-public-debt-falls-below-100-of-gdp-for-the-first-time-since-the-pandemic_1_5852668.html

Ara, «The IMF raises Spain's 2026 growth forecast to 2.5%», octubre de 2026. https://en.ara.cat/economy/the-imf-raises-spain-s-2026-growth-forecast-to-2-5_1_5877400.html

Ara, «¿Qué queda por amnistiar después de la sentencia del TJUE?», julio de 2026. https://es.ara.cat/politica/queda-amnistiar-despues-sentencia-tjue_1_5800953.html

Asbel Bohigues (Universitat de València), The Conversation, «Spain's snap election: will Pedro Sánchez's latest gamble pay off?», 6-oct-2026. https://theconversation.com/spains-snap-election-will-pedro-sanchezs-latest-gamble-pay-off-293716

Atlantic Council, «Eleven takeaways from the NATO Summit in Ankara», 9-jul-2026. https://www.atlanticcouncil.org/?p=934228

Banco de España / Diario Estrategia, «Banco de España eleva el crecimiento del PIB al 2,6 % este año y al 2,2 % en 2027, pero empeora la inflación», 10-oct-2026. https://www.diarioestrategia.cl/texto-diario/mostrar/6047126/banco-espana-eleva-crecimiento-pib-26-ano-22-2027-pero-empeora-inflacion

Banco de España, «El BCE sube los tipos 25 puntos básicos en septiembre de 2026», 10-sep-2026. https://www.bde.es/wbe/es/noticias-eventos/actualidad-bce/decisiones-politica-monetaria/el-bce-sube-los-tipos-25-puntos-basicos-en-septiembre-2026.html

BCE, «Macroeconomic projections», septiembre de 2026. https://www.ecb.europa.eu/press/projections/html/index.en.html

BFMTV (sondeo Elabe para BFMTV y La Tribune Dimanche, 14-16 oct.), «SONDAGE BFMTV. Présidentielle 2027: Édouard Philippe, Raphaël Glucksmann et Jean-Luc Mélenchon donnés au coude-à-coude derrière Marine Le Pen», 17-oct-2026. https://www.bfmtv.com/politique/elections/presidentielle/sondage-bfmtv-presidentielle-2027-edouard-philippe-raphael-glucksmann-et-jean-luc-melenchon-donnes-au-coude-a-coude-derriere-marine-le-pen_AN-202610170298.html

Bloomberg, «Fitch Keeps France's A+ Credit Rating Stable Despite Fiscal, Political Risks», 28-ago-2026. https://www.bloomberg.com/news/articles/2026-08-28/france-dodges-rating-rebuke-as-fitch-sticks-with-stable-outlook

bne IntelliNews, «Liberals alarmed as new Czech cabinet headed by Andrej Babis signed in», dic. 2025. https://www.intellinews.com/liberals-alarmed-as-new-czech-cabinet-headed-by-andrej-babis-signed-in-416805/

bne IntelliNews, «Slovenian MPs vote to bring back Janez Janša for fourth term as PM», 23-may-2026. https://www.intellinews.com/slovenian-mps-vote-to-bring-back-janez-jan-a-for-fourth-term-as-pm-444523/

BOE, Real Decreto-ley 21/2026, de 25 de agosto, 26-ago-2026. https://www.boe.es/boe/dias/2026/08/26/pdfs/BOE-A-2026-18148.pdf

Bolsamanía/Europa Press, «La productividad española se sitúa un 3,9 % por encima del nivel del año 2000, según Fundación BBVA e Ivie», 28-may-2026. https://www.bolsamania.com/noticias_print/economia/economia--la-productividad-espanola-se-situa-un-39-por-encima-del-nivel-del-ano-2000-segun-fundacion-bbva-e-ivie--22564892.html

Brains RE News, «Emancipación: el problema del alquiler, el 98 % del sueldo de los jóvenes» (Observatorio de Emancipación del CJE, 2S 2025), 25-may-2026. https://brainsre.news/emancipacion-problema-alquiler-98-sueldo-jovenes/

Bruegel y Kiel Institute, «Defending Europe without the US: first estimates of what is needed», feb-2025. https://www.ifw-kiel.de/fileadmin/Dateiverwaltung/IfW-Publications/fis-import/1e4328c0-81e2-470f-b665-f109137e6570-KPB_183_en.pdf

BTA, «European Parliament backs digital euro and protection of cash payments», 9-jul-2026. https://www.bta.bg/en/news/world/1163666-european-parliament-backs-digital-euro-and-protection-of-cash-payments

Bundesagentur für Arbeit, «Arbeitsmarkt im September 2026», 30-sep-2026. https://www.arbeitsagentur.de/presse/2026-37-arbeitsmarkt-im-september-2026

Bundeszentrale für politische Bildung (bpb), «Landtagswahl in Mecklenburg-Vorpommern 2026: AfD stärkste Kraft – CDU verfehlt Einzug in den Landtag», 21-sep-2026. https://www.bpb.de/kurz-knapp/hintergrund-aktuell/581565/landtagswahl-in-mecklenburg-vorpommern-2026/

Business & Human Rights Resource Centre, «CSDDD Omnibus», 2026. https://www.business-humanrights.org/es/últimas-noticias/csddd-omnibus/

Business & Human Rights Resource Centre, «EU Digital Omnibus reflects key lobbying messaging from large tech companies, NGO analysis claims», 2025. https://www.bhrrc.org/ko/최신-뉴스/eu-digital-omnibus-reflects-key-lobbying-messaging-from-large-tech-companies-ngo-analysis-claims/

Börsen-Zeitung (estudio «Who owns the DAX» de S&P Global Market Intelligence y DIRK), «Anteil der passiven Aktionäre im Dax nimmt zu», 29-jun-2026. https://www.boersen-zeitung.de/unternehmen-branchen/anteil-der-passiven-aktionaere-im-dax-nimmt-zu

Capital Brief, «EU backs €90b loan for Ukraine after Hungary lifts veto», 23-abr-2026. https://www.capitalbrief.com/briefing/eu-backs-eur90b-loan-for-ukraine-after-hungary-lifts-veto-d8e6688a-a9bd-4309-901e-065214f22b01/

CDT y otros, «Joint letter on encryption and the European Internal Security Strategy ProtectEU», 26-may-2025. https://cdt.org/insights/joint-letter-on-encryption-and-the-european-internal-security-strategy-protecteu/

CEPD y SEPD, «Digital Omnibus: EDPB and EDPS support simplification and competitiveness while raising key concerns» (dictamen conjunto), 10-feb-2026. https://www.edpb.europa.eu/node/9297_en

CIRS Group, «China temporarily suspends export controls on key raw materials» (MOFCOM/GAC, anuncio n.º 70 de 2025), nov-2025. https://www.cirs-group.com/en/chemicals/china-temporarily-suspends-export-controls-on-key-raw-materials-including-rare-earths-lithium-batteries-and-diamond

Civil Liberties Union for Europe (Liberties), «2026 Rule of Law gap analysis: initial analysis», 20-jul-2026. https://www.liberties.eu/en/stories/2026-rule-of-law-gap-analysis-initial-analysis/45757

CNBC, «'Get your house in order': IMF chief's stark warning for France over surging bond yields», 7-oct-2026. https://www.cnbc.com/2026/10/07/imf-france-debt-student-protests-yields.html

CNBC, «Trump says he's raising EU auto tariffs to 25%», 1-may-2026. https://www.cnbc.com/2026/05/01/trump-eu-auto-tariffs.html

CNBC, «Trump's nemesis in Europe: Why Spain's Sanchez is calling a snap election», 5-oct-2026 (titular). https://www.cnbc.com/2026/10/05/spain-sanchez-snap-election-housing-protests.html

Comisión Europea, comunicación COM(2026) 705 «Preparing for a larger Union», 6-oct-2026, vía Albanian Daily News. https://albaniandailynews.com/news/eu-roadmap-for-a-larger-union-proposing-major-changes-to-decision-making-and-enlargement

Comisión Europea, DG Trade, «DG Trade Statistical Guide», agosto de 2025 (vía euagenda.eu). https://euagenda.eu/publications/download/656674

Comisión Europea, «Recommandation de recommandation du Conseil relative aux politiques économique, sociale, de l'emploi, structurelle et budgétaire de la France», COM(2026) 210 final, 3-jun-2026 (copia en el portal de la Cámara de Diputados de Rumanía). https://www.cdep.ro/afaceri_europene/CE/2026/COM_2026_210_1_FR_ACT_part1_v2.pdf

Consejo de Europa, Comité de Ministros, «Publication of the Annual Report 2025 of the Committee of Ministers» (ejecución de sentencias del TEDH), 25-mar-2026. https://ks.echr.coe.int/web/echr-ks/w/publication-of-the-annual-report-2025-of-the-committee-of-ministers

Consejo de Europa, «Venice Commission opinion on election of judicial members of the General Council of the Judiciary of Spain», oct-2025. https://www.coe.int/en/web/portal/-/venice-commission-opinion-on-election-of-judicial-members-of-the-general-council-of-the-judiciary-of-spain

Consejo de la UE, «Council Recommendation on the economic, social, employment, structural and budgetary policies of France» (doc. 11122/26, basado en COM(2026) 210 final), 3-jul-2026. https://data.consilium.europa.eu/doc/document/ST-11122-2026-INIT/en/pdf

Corporate Europe Observatory y LobbyControl, «The EU's 2026 Corporate Lobby League», junio de 2026. https://www.lobbycontrol.de/wp-content/uploads/REPORT-LOBBY-LEAGUE_2026.pdf

Corporate Europe Observatory, «Dieselgate report slams Commission and national governments for maladministration», diciembre de 2016. https://corporateeurope.org/power-lobbies/2016/12/dieselgate-report-slams-commission-and-national-governments-maladministration

Correctiv, «Alle wichtigen Dokumente zum möglichen AfD-Verbotsverfahren», 15-abr-2026. https://correctiv.org/aktuelles/debatte-um-afd-verbot/2026/04/15/alle-wichtigen-dokumente-zum-moeglichen-afd-verbot/

Cour des comptes, «La situation et les perspectives des finances publiques», 25-jun-2026. https://www.vie-publique.fr/files/rapport/pdf/303867.pdf (consultado el 21 oct. 2026)

Courthouse News, «EU-China deficit jumps 18 % in 2025 as US tariffs divert trade to Europe» (Eurostat), abril de 2026. https://courthousenews.com/articles/eu-china-deficit-jumps-18-in-2025-as-us-tariffs-divert-trade-to-europe

Daniel Freund (eurodiputado), «New record: from Big Tech to chemicals, companies spend more than ever on lobbying», 11-jun-2026. https://danielfreund.eu/en/aktuelles/new-record-from-big-tech-to-chemicals-companies-spend-more-than-ever-on-lobbying/

David Marsh, OMFIF, «French riots may bring ECB bond-buying closer», 20-oct-2026. https://www.omfif.org/2026/10/french-riots-may-bring-ecb-bond-buying-closer/

Defense News (datos del SIPRI), «European NATO nations reduce reliance on US arms imports: SIPRI data», 9-mar-2026. https://defensenews.com/global/europe/2026/03/09/european-nato-nations-reduce-reliance-on-us-arms-imports-sipri-data

Defensor del Pueblo Europeo, nota de prensa sobre el caso Barroso/Goldman Sachs, 2018. https://www.ombudsman.europa.eu/hr/press-release/en/91185

Deia, «Sánchez mantendrá su pulso sobre el gasto en defensa con Trump», 5-jul-2026. https://www.deia.eus/politica/2026/07/05/sanchez-mantendra-pulso-gasto-defensa-trump-11286853.html

Democrata, «BOE: disolución de las Cortes y elecciones del 29 de noviembre (RD 806/2026)», octubre de 2026. https://www.democrata.es/boe/boe-disolucion-cortes-elecciones-29-noviembre/amp/

Destatis, «Beschäftigte im Verarbeitenden Gewerbe, Ende 1. Halbjahr 2026» (PD26_N057_42), 14-ago-2026. https://www.destatis.de/DE/Presse/Pressemitteilungen/2026/08/PD26_N057_42.html

Destatis, «Unternehmensinsolvenzen im Juni 2026: +15,8 % gegenüber Juni 2025», septiembre de 2026. https://www.destatis.de/DE/Presse/Pressemitteilungen/2026/09/PD26_325_52411.html

Deutsche Bundesbank, «Deutsche Wirtschaft auf Erholungskurs» (Monatsbericht de septiembre), 21-sep-2026. https://www.bundesbank.de/de/aufgaben/themen/deutsche-wirtschaft-auf-erholungskurs-1009002

Deutsche Bundesbank, «Deutschland-Prognose: Energiepreisschock treibt Teuerung an und bremst die Konjunkturerholung», jun. 2026. https://publikationen.bundesbank.de/content/998836

Diari de Tarragona, «Reforma de la financiación autonómica aprobada con el apoyo de Catalunya y Canarias», septiembre de 2026. https://www.diaridetarragona.com/espana/269952/reforma-financiacion-autonomica-aprobada-apoyo-catalunya-canarias.html

EFE / Diario de León, «Prórroga automática de alquileres: el decreto con la vida más corta de la democracia», 2-oct-2026. https://www.diariodeleon.es/nacional/261002/2099060/prorroga-automatica-alquileres-decreto-vida-corta-democracia.html

EFE / swissinfo.ch, «Fiscalía, CGPJ o anticorrupción: las claves del informe del Estado de Derecho sobre España», 17-jul-2026. https://www.swissinfo.ch/spa/fiscal%C3%ADa,-cgpj-o-anticorrupci%C3%B3n:-las-claves-del-informe-del-estado-de-derecho-sobre-espa%C3%B1a/91762316

El Independiente, «Fuera complejos: Feijóo normaliza un gobierno de coalición con Abascal», 20-jun-2026. https://www.elindependiente.com/espana/2026/06/20/fuera-complejos-feijoo-normaliza-un-gobierno-de-coalicion-con-abascal/

El Independiente, «Vox triplica al PP en intención de voto entre los jóvenes de 18 a 24 años» (CIS, oct. 2025), 14-oct-2025. https://www.elindependiente.com/espana/2025/10/14/vox-triplica-al-pp-en-intencion-de-voto-entre-los-jovenes-de-18-a-24-anos/amp/

El Salto, «Nuevo modelo de financiación autonómica: qué propone el Gobierno, por qué se congeló y qué puede pasar ahora», 22-may-2026. https://www.elsaltodiario.com/economia/nuevo-modelo-financiacion-autonomica-propone-gobierno-se-congelo-puede-pasar-ahora

elDiario.es, «El Banco de España eleva a 750.000 las viviendas que faltan y avisa de que irá a peor» (Informe Anual 2025), 2026. https://www.eldiario.es/economia/banco-espana-eleva-750-000-viviendas-faltan-anticipa-deficit-agravara-proximos-anos_1_13313634.html

elDiario.es, «La automoción respira tras la paz arancelaria entre la UE y EE. UU.», 22-jun-2026. https://www.eldiario.es/motor/sector_y_mercado/automocion-respira-paz-arancelaria-ue-eeuu_1_13315832.html

eleccionesEspaña.com, «Encuestas electorales hoy: elecciones generales 2026 (29N)», media de 17 encuestadoras, actualizada el 20-oct-2026. https://xn--eleccionesespaa-crb.com/

Elina Rémy-Blondel, Le Club des Juristes, «Présentation du budget 2027 par Sébastien Lecornu en Conseil des ministres», 1-oct-2026. https://www.leclubdesjuristes.com/en-bref/presentation-du-budget-2027-par-sebastien-lecornu-en-conseil-des-ministres-17567/

eNCA (AFP), «EU's ex-tech chief joins Bank of America as advisor», 16-ene-2025. https://enca.com/news/eus-ex-tech-chief-joins-bank-america-advisor

Enzo Iriarte, Infobae, «La Eurocámara alerta del deterioro institucional en España por la polarización política, el uso de decretos-ley y la falta de independencia judicial», 6-may-2026. https://www.infobae.com/espana/2026/05/06/la-eurocamara-alerta-del-deterioro-institucional-en-espana-por-la-polarizacion-politica-el-uso-de-decretos-ley-y-la-falta-de-independencia-judicial/

Escudo Digital, «La Comisión Europea desbloquea los primeros fondos de SAFE: España recibirá 1.000 millones de euros», 2026. https://www.escudodigital.com/internacional/europa/la-comision-europea-desbloquea-los-primeros-fondos-de-safe-espana-recibira-1000-millones-de-euros.html

esdiario, «Sánchez impone la financiación de Cataluña frente a las CC. AA. y Feijóo promete desmontarla», 4-sep-2026. https://www.esdiario.com/nacional/260904/196949/sanchez-impone-financiacion-cataluna-frente-ccaa-feijoo-promete-desmontarla_amp.html

esdiario, «Tres encuestas dan mayoría a PP y Vox; Iván Redondo se agarra a un clavo ardiendo», 9-oct-2026. https://www.esdiario.com/nacional/261009/199828/tres-encuestas-dan-mayoria-pp-vox-ivan-redondo-agarra-clavo-ardiendo-sanchez.html

EU Today, «Hungary remains under EU Article 7 scrutiny despite progress under Magyar government», 14-oct-2026. https://eutoday.net/eu-hungary-article-7-review-magyar-rule-of-law-reforms/

eucrim, «Interim rules on voluntary CSAM detection reinstated until 2028» (Reglamento (UE) 2026/1881), 10-ago-2026. https://eucrim.eu/news/interim-rules-on-voluntary-csam-detection-reinstated-until-2028/

Eunews, «Costa puts Ukraine and the EU financial framework at the center of the European Council meeting», dic-2025. https://www.eunews.it/en/2025/12/09/costa-puts-ukraine-and-the-eu-financial-framework-at-the-center-of-the-european-council-meeting

Eunews, «EU, Eurostat: young Italians slowest to leave the parental home, last in employment», 15-sep-2026. https://www.eunews.it/en/2026/09/15/eu-eurostat-young-italians-slowest-to-leave-the-parental-home-last-in-employment/

Eunews, «Qatargate: Belgian authorities call for the arrest of former EU commissioner Avramopoulos», 23-jun-2026. https://www.eunews.it/en/2026/06/23/qatargate-belgian-authorities-call-for-the-arrest-of-former-eu-commissioner-avramopoulos/

EUobserver, «EU's 2026 rule-of-law report doesn't trigger real action, says human rights watchdog», oct-2026. https://euobserver.com/242107/eus-2026-ruleoflaw-report-doesnt-trigger-real-action-says-human-rights-watchdog/

EuObserver, «Simplifying the AI Act? That's code for how huge tech captured Brussels». https://euobserver.com/217590/simplifying-the-ai-act-thats-code-for-how-huge-tech-captured-brussels/

Euromaidan Press, «Back to business: Hungary again blocks Ukraine's EU accession», 24-jun-2026. https://euromaidanpress.com/2026/06/24/back-to-business-hungary-again-blocks-ukraines-eu-accession-kyivs-mid-july-deadline-now-at-risk/

Euronews (SIPRI Top 100), «Amid Russia's war in Ukraine, how much are weapons companies making?», 10-dic-2025. https://euronews.com/my-europe/2025/12/10/amid-russias-war-in-ukraine-how-much-are-weapons-companies-making

Euronews, «11 EU countries demand end to obstructive vetoes on foreign policy», 1-sep-2026. https://www.euronews.com/2026/09/01/11-eu-countries-demand-end-to-obstructive-vetoes-on-foreign-policy

Euronews, «Big Tech spending on Brussels lobbying hits record high, report claims» (Corporate Europe Observatory y LobbyControl), 29-oct-2025. https://euronews.com/next/2025/10/29/big-tech-spending-on-brussels-lobbying-hits-record-high-report-claims

Euronews, «Budget, Ukraine, migration: Five takeaways from the EU leaders' summit», 16-oct-2026. https://www.euronews.com/2026/10/16/budget-ukraine-migration-five-takeaways-from-the-eu-leaders-summit

Euronews, «Can Trump cut trade with Spain? The limits of his threat», 8-jul-2026. https://www.euronews.com/2026/07/08/can-trump-cut-trade-with-spain-the-limits-of-his-threat

Euronews, «David Sánchez, condenado a nueve años de inhabilitación por prevaricación», 14-jul-2026. https://es.euronews.com/my-europe/2026/07/14/david-sanchez-condenado-a-nueve-anos-de-inhabilitacion-por-prevaricacion

Euronews, «EU budget: Ireland pitches €141bn cuts to appease the 'frugals'», 10-oct-2026. https://www.euronews.com/2026/10/10/eu-budget-ireland-pitches-141bn-cuts-to-appease-the-frugals

Euronews, «EU diplomatic arm under fire for bowing to US pressure over disinformation conference», 8-oct-2026. https://www.euronews.com/2026/10/08/eu-diplomatic-arm-under-fire-for-bowing-to-us-pressure-over-disinformation-conference

Euronews, «EU summit: Costa takes charge of budget talks as leaders stick to red lines», 15-oct-2026. https://www.euronews.com/2026/10/15/eu-summit-leaders-seek-fast-solutions-to-spiralling-energy-prices

Euronews, «European Parliament lifts immunity of Italian MEP investigated for Huawei corruption scandal», 16-jun-2026. https://www.euronews.com/my-europe/2026/06/16/european-parliament-lifts-immunity-of-italian-mep-investigated-for-huawei-corruption-scand

Euronews, «Hegseth says Europe must take the lead on building NATO 3.0», 18-jun-2026. https://www.euronews.com/2026/06/18/hegseth-says-europe-must-take-the-lead-on-building-nato-30

Euronews, «La Audiencia sentará en el banquillo popular a Begoña Gómez por dos delitos», 16-jul-2026. https://es.euronews.com/my-europe/2026/07/16/la-audiencia-nacional-sentara-en-el-banquillo-popular-a-begona-gomez-por-2-delitos

Euronews, «One wallet, 27 systems: can the EU build an untraceable digital ID?», 17-sep-2026. https://www.euronews.com/my-europe/2026/09/17/one-wallet-27-systems-can-the-eu-build-an-untraceable-digital-id

Euronews, «PIB per cápita en poder adquisitivo: cuáles son los países más ricos y más pobres de Europa» (Eurostat 2025), 7-abr-2026. https://es.euronews.com/2026/04/07/pib-per-capita-en-poder-adquisitivo-cuales-son-los-paises-mas-ricos-y-mas-pobres-de-europa

Euronews, «When should you fly the nest? Here are the Europeans living longest with their parents», 22-sep-2026. https://www.euronews.com/2026/09/22/when-should-you-fly-the-nest-here-are-the-europeans-living-longest-with-their-parents

Euronews, «¿Cuándo volverá Puigdemont a España tras el aval del Constitucional a la amnistía?», 9-oct-2026. https://es.euronews.com/2026/10/09/cuando-volvera-puigdemont-espana-tras-aval-constitucional-amnistia

Europa Press / Diario de León, «El PSOE vuela con el CIS de Tezanos [...]: 12 puntos de ventaja sobre el PP», 14-oct-2026. https://www.diariodeleon.es/nacional/261014/2100210/cis-psoe-sube-3-5-puntos-desahucio-maricarmen-mantiene-5-3-puntos-sobre-pp-tambien-crece.html

Europe 1 con AFP, «140 milliards d'euros d'économies, déficit public sous les 3%... Ce qu'il faut retenir du discours de Marine Le Pen qui a présenté le contre-budget 2027 du RN», 6-oct-2026. https://www.europe1.fr/politique/140-milliards-deuros-deconomies-deficit-public-sous-les-3-ce-quil-faut-retenir-du-discours-de-marine-le-pen-qui-a-presente-le-contre-budget-2027-du-rn-1126400

Eurostat, «EU population increases for the 4th consecutive year», 11-jul-2025. https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-eurostat-news/w/ddn-20250711-1

Eurostat, «Government debt at 88.9 % of GDP in euro area» (1T 2026), 21-jul-2026. https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/2-21072026-ap

EY Tax News, «EU CBAM Omnibus Regulation adopted», 22-oct-2025. https://taxnews.ey.com/news/2025-2136

Fede Sáenz, Infobae, «Así están los sondeos de las elecciones generales de España 2026», 20-oct-2026. https://www.infobae.com/espana/2026/10/20/asi-estan-los-sondeos-de-las-elecciones-generales-de-espana-2026/

FMI, «IMF Data Brief: Currency Composition of Official Foreign Exchange Reserves, 2026Q2», 30-sep-2026. https://data.imf.org/en/news/imf%20data%20brief%20september%2030

FMI, «World Economic Outlook, October 2026» (DataMapper: NGDPD, PPPSH, NGDP_RPCH, GGXWDG_NGDP, LUR; actualizado el 8-oct-2026). https://www.imf.org/external/datamapper

Foro Económico Mundial, «Heads of state gathering at Davos 2026: what they're saying», enero de 2026. https://www.weforum.org/stories/2026/01/heads-of-state-gathering-davos-2026-what-they-saying

France 24, «'Like we had a war': France left reeling after nationwide violent protests», 18-oct-2026. https://www.france24.com/en/france/20261018-like-we-had-a-war-france-left-reeling-after-nationwide-violent-protests

France 24, «France issues curfew for major French cities including Paris, Bordeaux and Nice», 19-oct-2026 (actualizado el 20-oct). https://www.france24.com/en/france/20261019-live-french-pm-lecornu-calls-for-partial-curfews-in-cities-hit-by-riots-and-looting

Fundación Hay Derecho, «Hay Derecho cuestiona los avances atribuidos a España por la Comisión Europea en su Informe del Estado de derecho de 2026», 17-jul-2026. https://www.hayderecho.com/portfolio-item/hay-derecho-informe-estado-derecho-comision-europea-2026/

Gobierno de Eslovenia, «Slovenia Weekly: potential for cooperation», 5-jun-2026. https://www.gov.si/en/slovenia-weekly/arhiv/2026-06-05-slovenia-weekly-potential-for-cooperation/ (consultado el 21 oct. 2026)

Gobierno de España, «España en la OTAN: un aliado que cumple y lidera con principios», jul-2026 (PDF publicado por El Debate). https://www.eldebate.com/uploads/files/2026/07/06/060726-informe-otan-julio-2026.pdf

Gobierno de los Países Bajos, «Jetten government sworn in», 23-feb-2026. https://www.government.nl/latest/news/2026/02/23/jetten-government-sworn-in

Gobierno Vasco, Gabinete de Prospección Sociológica, «Sociómetro Vasco 89. Nota de prensa», mayo-junio de 2026. https://www.euskadi.eus/contenidos/informacion/sociometro_vasco_89/es_def/adjuntos/26sv89_prentsa_oharra_es.pdf

Gonzalo Rubio, Qué!, «El Congreso, paralizado: Pedro Sánchez bate el récord de decretos con menos leyes aprobadas que nunca» (recuento de El Mundo), 17-ago-2026. https://www.que.es/2026/08/17/congreso-paralizado-sanchez-decretos/

Graham Keeley, Al Jazeera, «Vox rises as Sanchez battles political turmoil: Could Spain swing right?», 12-oct-2026. https://www.aljazeera.com/news/2026/10/12/far-right-surges-as-crises-threaten-sanchez-could-vox-lead-spain

Grosswald, «SAFE: the €150 billion EU defence loan, country by country» (seguimiento), act. 19-oct-2026. https://www.grosswald.org/safe-defence-loans-tracker/

Györgyi Mácsai, Servicio de Estudios del Parlamento Europeo (EPRS), «Size of political groups in the European Parliament», 18-jul-2024. https://www.europarl.europa.eu/RegData/etudes/ATAG/2024/762357/EPRS_ATA(2024)762357_EN.pdf

Haut Conseil des finances publiques, «Avis n° 2026-5 – Lois de finances 2027» (PLF y PLFSS 2027), 1-oct-2026. https://www.hcfp.fr/liste-avis/avis-ndeg2026-5-lois-de-finances-2027

ICAM, «El Congreso deja sin efecto la nueva regulación estatal sobre los grupos de interés», septiembre de 2026. https://web.icam.es/el-congreso-deja-sin-efecto-la-nueva-regulacion-estatal-sobre-los-grupos-de-interes/

idealista/news (datos de Transparency International), «Índice de Percepción de la Corrupción: España vuelve a empeorar», feb-2026. https://www.idealista.com/news/node/900419

Idéal Investisseur, «OAT / Bund spread today: 150.8 bps as of Oct 20, 2026», 20-oct-2026. https://www.ideal-investisseur.fr/en/markets/oat-bund-spread.html

ifo Institut, «ifo Business Climate Rises (September 2026)», 24-sep-2026. https://www.ifo.de/en/press-release/2026-09-24/ifo-business-climate-rises-september-2026

Il Foglio (sobre el informe de preparación de la Defensa de la Agencia Europea de Defensa), «Europe is spending more on defence than it has in thirty years. But it is not ready», 30-sep-2026. https://www.ilfoglio.it/en/world/2026/09/30/news/europe-is-spending-more-on-defence-than-it-has-in-thirty-years-but-it-is-not-ready--409160

INE, «Encuesta de Población Activa. Segundo trimestre de 2026», 28-jul-2026. https://www.ine.es/dyngs/Prensa/EPA2T26.htm

InfluenceMap, «EU Carbon Border Adjustment Mechanism: policy overview». https://europe.influencemap.org/policy/EU-Carbon-Border-Adjustment-Mechanism-430

Injuve, «EPA. Resultados 1T 2026, jóvenes de 16 a 24 años. Nota informativa», julio de 2026. https://injuve.es/sites/default/files/adjuntos/2026/07/EPAPResultados_2026-1T_16a24_NotInfo.pdf

INSEE, «À la fin du deuxième trimestre 2026, le ratio de dette publique s'établit à 119,0 % du PIB», Informations rapides n.º 239, 29-sep-2026. https://www.insee.fr/fr/statistiques/9053525

Ipsos bva / Commission des sondages, «Notice technique. Intentions de vote élection présidentielle 2027 Ipsos bva – Cesi École d'ingénieurs pour Le Parisien – Septembre 2026» (trabajo de campo 31 ago.-2 sep.; hipótesis Glucksmann, Attal y Philippe: p. 12, base 1.020), 4-sep-2026. https://www.commission-des-sondages.fr/notices/files/notices/2026/septembre/10250-pres-iv-ipsos-bva-le-parisien-5-septembre.pdf

Jorge de Diego Hurtado, Agenda Pública, «Adrián Vázquez (MEP): the Commission report puts Spain's rule of law on a par with Hungary», 19-jul-2026. https://agendapublica.es/noticia/21308/adrian-vazquez-mep-commission-report-puts-spain-rule-of-law-par-with-hungary

Juan Sanhermelando, El Español, «Bruselas aprueba el sexto pago de fondos NextGen a España: 5.700 millones, con 537 millones suspendidos», 2-jul-2026. https://www.elespanol.com/invertia/economia/macroeconomia/20260702/bruselas-aprueba-sexto-pago-fondos-nextgen-espana-millones-suspendidos/1003744308579_0.html

KATV/Sinclair, «Trump administration bans top EU figures, citing "censorship" of American views online», 23-dic-2025. https://katv.com/news/nation-world/trump-administration-bans-top-eu-figures-citing-censorship-of-american-views-online-digital-services-act-thierry-breton

Landeswahlleiter Rheinland-Pfalz, «Endgültiges Ergebnis der Landtagswahl 2026 steht fest», 2-abr-2026. https://www.wahlen.rlp.de/nachrichten/nachichtendetailseite/endgueltiges-ergebnis-der-landtagswahl-2026-steht-fest

LCP, «Primaire socialiste: vainqueur dès le 1er tour, Raphaël Glucksmann sera le candidat de la gauche sociale-démocrate à la présidentielle», 11-oct-2026. https://lcp.fr/actualites/primaire-socialiste-vainqueur-des-le-1er-tour-raphael-glucksmann-sera-le-candidat-de-la (consultado el 21 oct. 2026)

Le JDD, «Blocus lycéens : LFI menace de déposer une motion de censure contre le gouvernement», oct. 2026. https://www.lejdd.fr/politique/blocus-lyceens-lfi-menace-de-deposer-une-motion-de-censure-contre-le-gouvernement-185520

Le Journal des Entreprises (estudio de Euronext), «CAC 40 : qui sont les actionnaires des principales entreprises françaises», 19-mar-2025. https://www.lejournaldesentreprises.com/article/cac-40-qui-sont-les-actionnaires-des-principales-entreprises-francaises-2115875

Legal Today, «El fiscal general presenta su renuncia tras la condena», 24-nov-2025. https://www.legaltoday.com/actualidad-juridica/noticias-de-derecho/el-fiscal-general-presenta-su-renuncia-tras-la-condena-es-el-momento-de-abandonar-2025-11-24/

Libertad Digital, «Feijóo se abre por primera vez a gobernar en coalición con Vox a nivel nacional», 17-jun-2026. https://www.libertaddigital.com/espana/politica/2026-06-17/feijoo-se-abre-por-primera-vez-a-gobernar-en-coalicion-con-vox-a-nivel-nacional-7422757/

Louis Mollier-Sabet, Public Sénat, «Budget 2027 : le Haut Conseil des finances publiques pointe des prévisions « optimistes » du gouvernement», 7-oct-2026. https://www.publicsenat.fr/actualites/economie/budget-2027-le-haut-conseil-des-finances-publiques-pointe-des-previsions-optimistes-du-gouvernement

Lovguiden, «EU-ombudsmand udsteder retningslinjer mod svingdørspraksis i EU-agenturer» (OI/5/2025/KR), 20-abr-2026. https://lovguiden.dk/en/det-offentlige/den-europaeiske-ombudsmand/2026-04-20-eu-ombudsmand-udsteder-retningslinjer-mod-svingdoerspraksis-i-eu-agenturer

Macau Business, «China to resolutely counteract should EU impose discriminatory, restrictive measures: commerce ministry», 21-may-2026. https://macaubusiness.com/china-to-resolutely-counteract-should-eu-impose-discriminatory-restrictive-measures-commerce-ministry/

Miguel Rojas, The Objective, «El Supremo ratifica las condenas de Ábalos y Koldo y abre la vía para acudir al Constitucional», 14-oct-2026. https://theobjective.com/espana/tribunales/2026-10-14/supremo-rechaza-incidente-nulidad-abalos/

Miguel Sebastián, elDiario.es, «La prima de riesgo ya no es lo que era», 22-sep-2026. https://www.eldiario.es/economia/prima-riesgo-no_129_13527839.html

Militär Aktuell, «US Congress sets lower limit: no fewer than 76,000 US soldiers in Europe», dic-2025. https://militaeraktuell.at/en/us-congress-sets-lower-limit-no-fewer-than-76000-us-soldiers-in-europe/

Ministerio de Hacienda, nota de prensa sobre la séptima solicitud de pago del Plan de Recuperación, 30-sep-2026. https://www.hacienda.gob.es/es-es/prensa/noticias/noticiaspdf//789.pdf

Ministerio de Justicia, «Bolaños se reúne con el comisario McGrath», 21-abr-2026. https://www.mjusticia.gob.es/es/institucional/gabinete-comunicacion/noticias-ministerio/comisario-mcgrath

Ministerio de Justicia, «Peramato, fiscal general del Estado», dic-2025. https://www.mjusticia.gob.es/es/institucional/gabinete-comunicacion/noticias-ministerio/peramato-fiscal

Ministerio del Interior, «Resultados de las elecciones generales del 23 de julio de 2023», 2023. https://infoelectoral.interior.gob.es

Ministerium des Inneren, für Digitalisierung und Kommunen Baden-Württemberg, «Endgültiges Landesergebnis der Landtagswahl 2026 festgestellt», 27-mar-2026. https://im.baden-wuerttemberg.de/de/service/presse-und-oeffentlichkeitsarbeit/pressemitteilung/pid/endgueltiges-landesergebnis-der-landtagswahl-2026-festgestellt

Moncloa.com, «El TJUE sentencia sobre la Ley de Amnistía el 16 de julio», 13-jun-2026. https://www.moncloa.com/2026/06/13/tjue-sentencia-ley-amnistia-16-julio-3384484/

Moncloa.com, «La banca española eleva a 20.000 millones su deuda francesa con París al borde de la crisis política» (datos de transparencia de la EBA), 20-oct-2026. https://www.moncloa.com/2026/10/20/banca-espanola-deuda-francesa-20000-millones-3451825/

Moncloa.com, «Moncloa presume del récord: la afiliación a la Seguridad Social supera los 22,5 millones», 4-ago-2026. https://www.moncloa.com/2026/08/04/moncloa-afiliacion-seguridad-social-record-3410605/

Morocco World News, «EU reportedly strikes draft trade deal with Morocco on Western Sahara goods», sep-oct 2025. https://www.moroccoworldnews.com/2025/09/261043/eu-reportedly-strikes-draft-trade-deal-with-morocco-on-western-sahara-goods/

NacióDigital, «El suport a la independència revifa: en el punt més alt des de la sentència del procés» (CEO, barómetro jul. 2026), 9-jul-2026. https://naciodigital.cat/societat/el-suport-a-la-independencia-revifa-en-el-punt-mes-alt-des-de-la-sentencia-del-proces.html

NPR, «EU leaders react with alarm to Trump administration's new national security statement», 8-dic-2025. https://www.npr.org/2025/12/08/nx-s1-5637251/eu-leaders-react-with-alarm-to-trump-administrations-new-national-security-statement

OBC Transeuropa (sobre Liberties), «EU rule of law erodes further as Commission struggles to respond», 30-mar-2026. https://www.balcanicaucaso.org/en/cp_article/eu-rule-of-law-erodes-further-as-commission-struggles-to-respond/

OPB/AP, «The European Union hits Apple and Meta with 700 million euros in fines» (DMA), 23-abr-2025. https://www.opb.org/article/2025/04/23/eu-hits-apple-and-meta-with-700-million-euro-fines

OSW (Centre for Eastern Studies), «NATO 3.0: from burden sharing to burden shifting and Europeanisation», 3-jul-2026. https://www.osw.waw.pl/en/publikacje/analyses/2026-07-03/nato-30-burden-sharing-to-burden-shifting-and-europeanisation

OSW (Centre for Eastern Studies), «US defence budget 2026: Congress approves continued support for Ukraine», 19-dic-2025. https://www.osw.waw.pl/en/publikacje/analyses/2025-12-19/us-defence-budget-2026-congress-approves-continued-support-ukraine

Parlamento Europeo (EPRS), «Outlook for the European Council meeting of 15-16 October 2026», oct-2026. https://eprs.europarl.europa.eu/cms/render/live/en/sites/eprsweb/contents/publications/EPRS/2026/10/EPRS_BRI(2026)788160.html

Ogrodnik, Ł. (2026, 16 de enero). «Appointment of Andrej Babiš's Third Government in Czechia». Polish Institute of International Affairs. https://pism.pl/publications/appointment-of-andrej-babi%C5%A1s-third-government-in-czechia (consultado el 21 oct. 2026)

Quincy Institute for Responsible Statecraft (B. Freeman y N. Cleveland-Stout), «Foreign lobbying in the U.S.», 3-jul-2024. https://quincyinst.org/research/foreign-lobbying-in-the-u-s

Quincy Institute for Responsible Statecraft, «Soft power, hard influence: how Qatar became a giant in Washington», 2025. https://quincyinst.org/research/soft-power-hard-influence-how-qatar-became-a-giant-in-washington/

Radouan Kourak, Entrevue, «Budget 2027 : après avoir détricoté le projet de Lecornu, les députés suspendent les débats à l'Assemblée», 20-oct-2026. https://entrevue.fr/politique/budget-2027-apres-avoir-detricote-le-projet-de-lecornu-les-deputes/

Reuters / Euronext, «ECB's Lagarde says solution to French debt woes is at home», 14-oct-2026. https://live.euronext.com/en/financial-news/ecbs-lagarde-says-solution-french-debt-woes-home

RTVC, «El Supremo condena al fiscal general a 2 años de inhabilitación por revelación de secretos», 20-nov-2025. https://rtvc.es/el-supremo-condena-al-fiscal-general-a-2-anos-de-inhabilitacion-por-revelacion-de-secretos-20-noviembre-2025/

RTVC, «La Audiencia Nacional imputa tres delitos a Zapatero en la causa Plus Ultra», 19-may-2026. https://rtvc.es/zapatero-imputado-por-tres-delitos-en-la-causa-plus-ultra-19-mayo-2026/

Selectra, «Prêt immobilier en cours ? Moody's juge la France le 23 octobre, ce qu'une note abaissée changerait», 14-oct-2026. https://selectra.info/finance/actualites/marche/moody-note-france-23-octobre-credit-immobilier (consultado el 21 oct. 2026)

SEPD y CEPD, «Joint Opinion 4/2022 on the Proposal for a Regulation laying down rules to prevent and combat child sexual abuse», 28-jul-2022. https://edps.europa.eu/data-protection/our-work/publications/edps-edpb-joint-opinions/2022-07-28-joint-opinion-42022-regulation-european-parliament-and-council-rules-prevent-and-combat-child-sexual-abuse_en

Sidley Austin, Data Matters, «EU Lawmakers Reach Provisional Agreement to Delay Key EU AI Act Obligations», 22-jun-2026. https://datamatters.sidley.com/2026/06/22/eu-lawmakers-reach-provisional-agreement-to-delay-key-eu-ai-act-obligations/

Stars and Stripes, «Trump to withdraw 5,000 troops from Germany», 1-may-2026. https://stripes.com/theaters/europe/2026-05-01/trump-withdraw-5000-troops-germany-21550153.html

Statistisches Bundesamt (Destatis), «Bruttoinlandsprodukt: Ausführliche Ergebnisse zur Wirtschaftsleistung im 2. Quartal 2026», 25-ago-2026 (corregido el 30-sep-2026). https://www.destatis.de/DE/Presse/Pressemitteilungen/2026/08/PD26_303_811.html

Stuttgarter Zeitung, «Ermittlungen können fortgesetzt werden: EU-Parlament hebt Immunität von AfD-Politiker Bystron auf», 2025. https://www.stuttgarter-zeitung.de/politik/ermittlungen-koennen-fortgesetzt-werden-eu-parlament-hebt-immunitaet-von-afd-politiker-bystron-auf-79148965.html

Swissinfo, «WEF spat heats up as Schwab denies misconduct», 2025. https://www.swissinfo.ch/eng/wef-spat-heats-up-as-schwab-denies-misconduct/89709251

TF1 Info (sondeo Ifop-Fiducial para LCI, Le Figaro y Sud Radio, 17-19 oct.), «SONDAGE LCI - Présidentielle 2027 : après les violences du 17 octobre, ce que révèle notre dernière enquête», 20-oct-2026. https://www.tf1info.fr/politique/elections/presidentielle/sondage-lci-presidentielle-2027-apres-les-violences-du-17-octobre-ce-que-revele-notre-derniere-enquete-2471007.html

The Intercept, «Trump, Qatar, ethics: Patel, Zeldin, Bondi», 11-feb-2025. https://theintercept.com/2025/02/11/trump-qatar-ethics-patel-zeldin-bondi

The Moscow Times, «Belgium probing Russian interference in European Parliament, PM says», 12-abr-2024. https://www.themoscowtimes.com/2026/08/06/belgium-probing-russian-interference-in-european-parliament-pm-says

The Objective, «La Airef incide en la necesidad de recuperar los Presupuestos tras varios años de prórroga», 15-oct-2026. https://theobjective.com/economia/2026-10-15/airef-incide-necesidad-presupuestos-prorroga/

The Objective, «La Fiscalía recurre ante el Constitucional la condena de García Ortiz», 10-abr-2026. https://theobjective.com/espana/tribunales/2026-04-10/fiscalia-constitucional-condena-garcia-ortiz/

Toute l'Europe, «Procès des assistants du RN : Marine Le Pen condamnée en appel, mais éligible à l'élection présidentielle 2027», 9-jul-2026. https://www.touteleurope.eu/vie-politique-des-etats-membres/proces-des-assistants-du-rn-marine-le-pen-condamnee-en-appel-mais-eligible-a-l-election-presidentielle-2027/

Trading Economics, «Eurozone jobless rate matches forecasts at 6.4%» (Eurostat, agosto de 2026), octubre de 2026. https://tradingeconomics.com/euro-area/unemployment-rate/news/588727

Umweltbundesamt, «CBAM simplified: 90 % of companies exempt from CO2 levy», 2025. https://www.umweltbundesamt.de/en/press/pressinformation/cbam-simplified-90-of-companies-exempt-from-co2

UNCTAD, «World Investment Report 2026. Fact sheet: European Union», 2026. https://unctad.org/system/files/non-official-document/wir2026_factsheet_european-union.pdf

Unión Interparlamentaria (IPU Parline), «Hungary – National Assembly – April 2026 Election», 2026. https://data.ipu.org/parliament/HU/HU-LC01/election/HU-LC01-E20260412/

Valencia Plaza (datos de la CNMV), «BlackRock tiene participaciones por valor de 41.308 millones en 20 compañías del Ibex 35», 26-abr-2026. https://valenciaplaza.com/valenciaplaza/bolsas/blackrock-tiene-participaciones-por-valor-de-41308-millones-en-20-companias-del-ibex-35

Volksstimme, «Regierung: Bas gibt Ämter ab - mit heftigen Vorwürfen an die CDU», 12-oct-2026. https://www.volksstimme.de/deutschland-und-welt/deutschland/bas-gibt-amter-ab-mit-heftigen-vorwurfen-an-die-cdu-4337441

wahlrecht.de (datos de la Landeswahlleiterin de Berlín), «Wahlen zum Abgeordnetenhaus von Berlin» (resultado de 2026), 2026. https://www.wahlrecht.de/ergebnisse/berlin.htm

wahlrecht.de, «Landtagswahlen in Sachsen-Anhalt» (resultado de 2026), 2026. https://www.wahlrecht.de/ergebnisse/sachsen-anhalt.htm

wahlrecht.de, «Sonntagsfrage Bundestagswahl – Umfragen der Institute», actualizado el 20-oct-2026. https://www.wahlrecht.de/umfragen/

Washington Examiner (datos de OpenSecrets), «Foreigners spend billions to influence US politics. Here's who's cutting the biggest checks», julio de 2025. https://www.washingtonexaminer.com/?p=3481901

Unión Europea. (2024, 30 de abril). Reglamento (UE) 2024/1183, artículo 5 bis, apartado 15: uso voluntario de la cartera europea de identidad digital. Diario Oficial de la Unión Europea. https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/ALL/?uri=CELEX:32024R1183 (consultado el 21 oct. 2026)

ZDFheute, «AfD-Landtagspräsident: So lief die Sitzung in Sachsen-Anhalt», 6-oct-2026. https://www.zdfheute.de/politik/deutschland/sachsen-anhalt-landtag-magdeburg-konstituierende-sitzung-100.html

ZDFheute, «Beschluss: AfD nicht gesichert rechtsextremistisch - vorerst», 26-feb-2026. https://www.zdfheute.de/politik/deutschland/afd-gericht-einstufung-rechtsextrem-100.html

ZDFheute, «Haushalt 2027: Mehr Schulden und höhere Ausgaben», 6-jul-2026. https://www.zdfheute.de/politik/deutschland/haushalt-finanzplan-regierungsentwurf-kabinett-100.html

ZDFheute, «Ministerpräsidentenwahl Sachsen-Anhalt: CDU will Saal verlassen», 13-oct-2026. https://www.zdfheute.de/politik/deutschland/cdu-sachsen-anhalt-wahl-ministerpraesident-afd-siegmund-100.html

Última Hora, «El Gobierno de Ceuta eleva a 88 el número de fallecidos durante la entrada masiva», 3 ago. 2026. https://www.ultimahora.es/noticias/nacional/2026/08/03/2682265/gobierno-ceuta-eleva-numero-fallecidos-durante-entrada-masiva.html

El Debate, «Ceuta estima que quedan entre 3.000 y 5.000 inmigrantes en la ciudad tras las entradas masivas», 3 ago. 2026. https://www.eldebate.com/espana/20260803/ceuta-estima-quedan-entre-3000-5000-inmigrantes-ciudad-entradas-masivas_446222.html

Los Andes, «Ascienden a 67 los muertos en la crisis migratoria de Ceuta; calculan que ingresaron casi 70.000 personas», 1 ago. 2026. https://www.losandes.com.ar/mundo/ascienden-67-los-muertos-la-crisis-migratoria-ceuta-calculan-que-ingresaron-casi-70000-personas-n6000703

franceinfo, «Un incendie ravage l'hôtel de ville de Limoges en marge de la mobilisation du 17 octobre», 17 oct. 2026. https://www.franceinfo.fr/economie/greve/video-un-incendie-ravage-l-hotel-de-ville-de-limoges-en-marge-de-la-mobilisation-du-17-octobre_8242054.html

franceinfo, «Un individu soupçonné d'être impliqué dans l'incendie de l'hôtel de ville de Limoges le 17 octobre a été interpellé en Haute-Vienne», 20 oct. 2026. https://www.franceinfo.fr/societe/mobilisation-du-17-octobre/un-individu-soupconne-d-etre-implique-dans-l-incendie-de-l-hotel-de-ville-de-limoges-le-17-octobre-a-ete-interpelle-en-haute-vienne_8245177.html

CNews, «Violences urbaines : Paris, Lyon, Nice… voici les villes où un couvre-feu est instauré», 19 oct. 2026. https://www.cnews.fr/france/2026-10-19/violences-urbaines-paris-lyon-nice-voici-les-villes-ou-un-couvre-feu-est-instaure

Chequeado, «Italia suspendió el acuerdo Schengen con España por la crisis en Ceuta: qué significa», ago. 2026. https://chequeado.com/el-explicador/italia-suspendio-el-acuerdo-schengen-con-espana-por-la-crisis-en-ceuta-que-significa/

ABC Color (EFE), «Italia suspende el Acuerdo Schengen con España y aplicará controles a extracomunitarios», 31 jul. 2026. https://www.abc.com.py/internacionales/2026/07/31/italia-suspende-el-acuerdo-schengen-con-espana-y-aplicara-controles-a-extracomunitarios/

Teleamazonas (AFP), «Italia prolonga controles con España por crisis en Ceuta», 31 ago. 2026. https://www.teleamazonas.com/actualidad/noticias/internacional/italia-prolonga-controles-espana-crisis-ceuta-126703/

Public Sénat, «17 octobre : le mouvement s'organise peu à peu, entre 250 et 1.000 actions prévues dans toute la France», oct. 2026. https://www.publicsenat.fr/actualites/societe/17-octobre-le-mouvement-sorganise-peu-a-peu-entre-250-et-1000-actions-prevues-dans-toute-la-france

Polisen, «Minskat antal skjutningar men fler sprängningar under 2025», 5 ene. 2026. https://polisen.se/aktuellt/nyheter/nationell/2026/januari/minskat-antal-skjutningar-men-fler-sprangningar-under-2025/

Reuters (vía Internazionale), «Homicides in Sweden hit lowest level in over a decade in 2025», 31 mar. 2026. https://www.internazionale.it/ultime-notizie-reuters/2026/03/31/homicides-in-sweden-hit-lowest-level-in-over-a-decade-in-2025

Polisen, «Skjutningarna på historiskt låga nivåer», 3 jul. 2026. https://polisen.se/aktuellt/nyheter/nationell/2026/juli/skjutningarna-pa-historiskt-laga-nivaer/

Malay Mail (AFP), «Fewer bullets, fewer bombs: how Sweden is turning the tide from gangland violence», 13 sep. 2026. https://www.malaymail.com/news/world/2026/09/13/fewer-bullets-fewer-bombs-how-sweden-is-turning-the-tide-from-gangland-violence/234911

Brå, «Konstaterade fall av dödligt våld 2025» (Rapport 2026:10), mar. 2026. https://bra.se/download/18.3b6b697b19d24d83762587f/1774614625537/2026_10_Konstaterade%20fall%20av%20d%C3%B6dligt%20v%C3%A5ld.pdf

TV4, «92 dödades 2024 – lägsta siffran på tio år», 2025. https://www.tv4.se/artikel/6aaZpidj9RYEqn5tY1hqR9/laegsta-antalet-fall-av-doedligt-vald-pa-10-ar

Polisen, «Lägesbild över utsatta områden 2025», dic. 2025. https://polisen.se/siteassets/dokument/organiserad_brottslighet/utsatta-omraden/lagesbild-over-utsatta-omraden-2025.pdf

Polisen, «Polisen presenterar ny lägesbild över utsatta områden», 2 dic. 2025. https://polisen.se/aktuellt/nyheter/nationell/2025/december/polisen-presenterar-ny-lagesbild-over-utsatta-omraden/

The Local, «So… are they no-go zones? What you need to know about Sweden's vulnerable areas», 21 jun. 2017. https://www.thelocal.se/20170621/no-go-zones-what-you-need-to-know-about-swedens-vulnerable-aeas

TBS News (Reuters), «Sweden to lower age of criminal responsibility as gangs use children as hitmen», 2025. https://www.tbsnews.net/worldbiz/europe/sweden-lower-age-criminal-responsibility-gangs-use-children-hitmen-1233086

The Local, «Mossad: Swedish gang leader Rawa Majid acting on Iran's orders», 30 may. 2024. https://www.thelocal.com/20240530/mossad-swedish-gang-leader-rawa-majid-acting-on-irans-orders

The Local, «US imposes sanctions on Sweden's Foxtrot network and its leader», 13 mar. 2025. https://www.thelocal.se/20250313/us-imposes-sanctions-on-swedens-foxtrot-network-and-its-leader

Algemeiner, «Iran war increases threat to Sweden, security service says», 18 mar. 2026. https://www.algemeiner.com/2026/03/18/iran-war-increases-threat-sweden-security-service-says/

Al Jazeera, «Sweden expels Iran embassy employee, citing security concerns», 16 sep. 2026. https://www.aljazeera.com/news/2026/9/16/sweden-expels-iran-embassy-employee-citing-security-concerns

Polisen, «Security Zones – General Information». https://polisen.se/en/laws-and-regulations/general-information-about-security-zones

Euronews, «Swedish lawmakers cut age of criminal responsibility to 14 ahead of general election», 13 ago. 2026. https://www.euronews.com/2026/08/13/swedish-lawmakers-cut-age-of-criminal-responsibility-to-14-ahead-of-general-election

SVT, «Trots kritiken – straffåldern sänks till 13 år», 16 abr. 2026. https://www.svt.se/nyheter/inrikes/trots-kritiken-straffaldern-sanks-till-13-ar

Regeringen, «Polisens beredskap i fred, kris och krig ska stärkas», 19 may. 2025. https://regeringen.se/pressmeddelanden/2025/05/polisens-beredskap-i-fred-kris-och-krig-ska-starkas/

The Local (Dinamarca), «Denmark boosts border checks with Sweden amid gang violence», 9 ago. 2024. https://www.thelocal.dk/20240809/denmark-boosts-border-checks-with-sweden-amid-gang-violence

TV4, «Foxtrot etablerat i Norge – tätt samarbete med svensk polis». https://www.tv4.se/artikel/5oOEnAzjXoOCOSFEKYKJaJ/foxtrot-etablerat-i-norge-taett-samarbete-med-svensk-polis

Europol, «EU-SOCTA 2025: The changing DNA of serious and organised crime», 18 mar. 2025. https://www.europol.europa.eu/cms/sites/default/files/documents/EU-SOCTA-2025.pdf

Europol, «Decoding the EU's most threatening criminal networks», 2024. https://www.europol.europa.eu/cms/sites/default/files/documents/Europol%20report%20on%20Decoding%20the%20EU-s%20most%20threatening%20criminal%20networks.pdf

EUDA, «Cocaine – the current situation in Europe (European Drug Report 2025)», jun. 2025. https://euda.europa.eu/publications/european-drug-report/2025/cocaine_en

EUDA, «Cocaine – the current situation in Europe (European Drug Report 2026)», jun. 2026. https://www.euda.europa.eu/publications/european-drug-report/2026/cocaine_sr

VRT NWS, «55 tonnes of cocaine seized at the port of Antwerp in 2025», 21 ene. 2026. https://www.vrt.be/vrtnws/en/2026/01/21/55-tonnes-of-cocaine-seized-at-the-port-of-antwerp-in-2025/

Belga News Agency, «Customs intercepted 44 tonnes of cocaine at port of Antwerp in 2024», ene. 2025. https://www.belganewsagency.eu/customs-intercepted-44-tonnes-of-cocaine-in-the-port-of-antwerp-in-2024

Brussels Times, «New record: 116 tonnes of cocaine seized in Antwerp port last year», ene. 2024. https://brusselstimes.com/880668/new-record-116-tonnes-of-cocaine-seized-in-antwerp-port-last-year

Openbaar Ministerie, «2023: HARC-team onderschept ruim 45.000 kilo cocaïne», 15 ene. 2024. https://www.om.nl/actueel/nieuws/2024/01/15/2023-harc-team-onderschept-ruim-45.000-kilo-cocaine

Aduana de los Países Bajos. (2026). Jaarrapportage Douane 2024 (tabla «Drugsvangsten 2024»). https://www.douane.nl/wp-content/uploads/2026/02/Jaarrapportage-Douane-2024.pdf

Aduana de los Países Bajos. (2026, 22 de enero). Douane onderschept minder cocaïne in 2025, smokkel steeds diverser. https://www.douane.nl/douane-onderschept-minder-cocaine-in-2025-smokkel-steeds-diverser/

Ports Europe, «Over 23 tonnes of cocaine seized in Netherlands ports in 2025», ene. 2026. https://www.portseurope.com/over-23-tonnes-of-cocaine-seized-in-netherlands-ports-in-2025/

LegalToday / elDiario.es, «Cuatro años de investigación para incautar el mayor alijo de cocaína de España». https://www.eldiario.es/politica/cuatro-anos-investigacion-incautar-mayor-alijo-cocaina-espana_1_11796773.html

Ministerio del Interior, «Las Fuerzas de Seguridad del Estado decomisaron 370 toneladas de cocaína, hachís, heroína y marihuana en 2025». https://www.interior.gob.es/opencms/es/detalle/articulo/Las-Fuerzas-de-Seguridad-del-Estado-decomisaron-370-toneladas-de-cocaina-hachis-heroina-y-marihuana-en-2025/

El Independiente, «Cae el Cártel del Sur en Algeciras: agentes corrompidos, tomates de hachís y toneladas de cocaína», 8 jun. 2022. https://www.elindependiente.com/sociedad/2022/06/08/cae-el-cartel-del-sur-en-algeciras-agentes-corrompidos-tomates-de-hachis-y-toneladas-de-cocaina/

EPPO, «Investigation Steamboat: EPPO uncovers corruption and customs fraud in the port of Antwerp», 30 ene. 2026. https://www.eppo.europa.eu/en/media/news/investigation-steamboat-eppo-uncovers-corruption-and-customs-fraud-port-antwerp

NL Times, «Key players in Amsterdam murder of crime reporter convicted on appeal», 11 dic. 2025. https://nltimes.nl/2025/12/11/key-players-amsterdam-murder-crime-reporter-convicted-appeal-275-years

DutchNews.nl, «Security stepped up for princess Amalia and Mark Rutte after underworld threats», sep. 2022. https://www.dutchnews.nl/news/2022/09/security-stepped-up-for-princess-amalia-and-mark-rutte-after-underworld-threats/

La Libre, «TC Courtrai: pas de procès sur la tentative d'enlèvement de Vincent Van Quickenborne faute de preuves», 16 jun. 2026. https://www.lalibre.be/dernieres-depeches/2026/06/16/tc-courtrai-pas-de-proces-sur-la-tentative-denlevement-de-vincent-van-quickenborne-faute-de-preuves-3EGEWJDP7RCVHORRX7E4J5OS34/

VRT NWS, «2025 has been a record year for shootings in Brussels», 17 dic. 2025. https://www.vrt.be/vrtnws/en/2025/12/17/2025-has-been-a-record-year-for-shootings-in-brussels/

La Libre, «Le procureur du Roi appelle à un sursaut contre le narcotrafic», 18 feb. 2025. https://www.lalibre.be/belgique/judiciaire/2025/02/18/le-procureur-du-roi-appelle-a-un-sursaut-contre-le-narcotrafic-4KEDM24TFJC5BFAGOVX5EP4NYI/

Brut, «Projet d'attentat contre le procureur de Bruxelles: huit arrestations». https://www.brut.media/fr/articles/projet-dattentat-contre-le-procureur-de-bruxelles-huit-arrestations

Menorca.info, «Fiscalía concluye que la narcolancha que asesinó a dos guardias civiles en Barbate actuó de forma deliberada», 27 abr. 2026. https://www.menorca.info/actualidad/nacional/2026/04/27/2617955/fiscalia-concluye-narcolancha-asesino-dos-guardias-civiles-barbate-cadiz-actuo-forma-deliberada.html

Última Hora, «La Dirección General de la Guardia Civil se personará en el caso Barbate», 31 mar. 2026. https://www.ultimahora.es/noticias/comunidades/2026/03/31/2600813/direccion-general-guardia-civil-personara-caso-barbate-como-perjudicado-por-danos-bienes.html

El Español, «Muere un guardia civil al chocar dos embarcaciones del Cuerpo persiguiendo una narcolancha en Huelva», 8 may. 2026. https://www.elespanol.com/espana/andalucia/20260508/muere-guardia-civil-chocar-embarcaciones-cuerpo-persiguiendo-narcolancha-huelva/1003744238415_0.html

El Español, «Narcotráfico en el Estrecho: Málaga suma narcolanchas intervenidas», 2 abr. 2026. https://www.elespanol.com/malaga/20260402/narcotrafico-estrecho-malaga-suma-narcolanchas-intervenidas/1003744189068_0.html

InsightCrime, «Adriatik Tresa, Albanian mafia, Ecuador». https://www.insightcrime.org/news/analysis/adriatik-tresa-albanian-mafia-ecuador/

Sénat, Rapport de la commission d'enquête sur l'impact du narcotrafic (r23-588), 14 may. 2024. https://www.senat.fr/rap/r23-588-1/r23-588-1.pdf

Info.gouv.fr, «Loi contre le narcotrafic : ce qu'il faut retenir», jun. 2025. https://www.info.gouv.fr/actualite/loi-contre-le-narcotrafic-ce-quil-faut-retenir

Actu-Juridique, «Conformité partielle de la loi Narcotrafic: six articles censurés», jun. 2025. https://www.actu-juridique.fr/breves/constitutionnel/conformite-partielle-de-la-loi-narcotrafic-six-articles-censures-et-plusieurs-reserves-dinterpretation/

Made in Marseille, «Marseille: l'État défend son bilan sur le narcotrafic après le meurtre de Mehdi Kessaci», nov. 2025. https://madeinmarseille.net/politique/191603-marseille-etat-defend-bilan-narcotrafic-meurtre-mehdi-kessaci/

Brut, «Évasion de Mohamed Amra: dix complices présumés arrêtés», 2025. https://www.brut.media/fr/articles/france/justice-faits-divers/evasion-de-mohamed-amra-dix-complices-presumes-arretes

Europol, «EU Terrorism Situation and Trend Report (TE-SAT) 2025 – Summary», 2025. https://www.europol.europa.eu/cms/sites/default/files/documents/TE-SAT%202025%20-%20Summary%20-%20EN.pdf

Europol, «EU TE-SAT 2026», 13 jul. 2026. https://www.europol.europa.eu/cms/sites/default/files/documents/EU-TE-SAT-2026.pdf

eucrim, «Europol TE-SAT 2026», jul. 2026. https://eucrim.eu/news/europol-te-sat-2026/

El Debate, «Europa sufrió 22 atentados terroristas consumados en 2025, casi la mitad de grupos de extrema izquierda», 13 jul. 2026. https://www.eldebate.com/internacional/20260713/europa-sufrio-22-atentados-terroristas-consumados-2025-casi-mitad-grupos-extrema-izquierda_439175.html

Euronews, «Atentado en el CSD de Berlín: atropello múltiple de un presunto autor islamista», 26 jul. 2026. https://es.euronews.com/2026/07/26/atentado-en-el-csd-de-berlin-atropello-multiple-de-un-presunto-autor-islamista

Diario Las Américas, «Policía alemana busca sospechoso de ataque islamista (un muerto y 29 heridos)», 26 jul. 2026. https://www.diariolasamericas.com/mundo/policia-alemana-busca-sospechoso-ataque-islamista-saldo-un-muerto-y-29-heridos-n5399461

Departamento de Seguridad Nacional, «Informe Anual de Seguridad Nacional 2025», may. 2026. https://www.dsn.gob.es/sites/default/files/2026-05/Informe%20Anual%20de%20Seguridad%20Nacional%202025%20-%20Accesible.pdf

Maldita.es, «¿Las operaciones antiterroristas de 2025 detuvieron a 100 personas en España relacionadas con el yihadismo?», dic. 2025. https://maldita.es/buloteca/claim/las-operaciones-antiterroristas-de-2025-detuvieron-a-100-personas-en-espana-relacionadas-con-el-yihadismo

Ministerio del Interior de España, «Mapa de la lucha contra el terrorismo yihadista 2026» (datos a 28 jul. 2026), 2026. https://www.interior.gob.es/opencms/es/prensa/balances-e-informes/lucha-contra-el-terrorismo/Lucha-antiterrorista-contra-ETA-y-el-terrorismo-internacional-XV-Legislatura-Agosto-2023/

Euronews, «Macrooperación contra el yihadismo en España: 10 detenidos», 28 may. 2026. https://es.euronews.com/2026/05/28/macrooperacion-yihadismo-espana-10-detenidos

El Independiente, «Récord de detenciones en España: el yihadismo ha perdido atractivo mediático», 9 ene. 2026. https://www.elindependiente.com/espana/2026/01/09/record-de-detenciones-en-espana-el-yihadismo-ha-perdido-atractivo-mediatico-una-desgracia-para-los-terroristas/amp/

Frontex, «Irregular border crossings down 26% in 2025, Europe must stay prepared», 15 ene. 2026. https://www.frontex.europa.eu/media-centre/news/news-release/frontex-irregular-border-crossings-down-26-in-2025-europe-must-stay-prepared-lyKpVb

Frontex, «EU external borders: irregular crossings fall 22% in the first 10 months of 2025», nov. 2025. https://frontex.europa.eu/media-centre/news/news-release/eu-external-borders-irregular-crossings-fall-22-in-the-first-10-months-of-2025-XvrGB3

Frontex, «Preliminary data show irregular border crossings into EU down 37% in first seven months of 2026», ago. 2026. https://www.frontex.europa.eu/media-centre/news/news-release/frontex-preliminary-data-show-irregular-border-crossings-into-eu-down-37-in-first-seven-months-of-2026-mffdGl

Lovguiden (Frontex), «Irregulære grænseovergange til EU faldt 35 % i de første otte måneder», 11 sep. 2026. https://lovguiden.dk/en/det-offentlige/frontex/2026-09-11-irregulaere-graenseovergange-til-eu-faldt-35-i-foerste-otte-maaneder

Il Sole 24 Ore, «Migrants: 55 per cent drop in illegal arrivals in the Central Mediterranean», sep. 2026. https://en.ilsole24ore.com/art/migrants-55-per-cent-drop-in-illegal-arrivals-in-the-central-mediterranean-AJ31a09

Africanews (AP), «Irregular migration into European Union fell sharply in 2024 – Border agency», 15 ene. 2025. https://www.africanews.com/amp/2025/01/15/irregular-migration-into-european-union-fell-sharply-in-2024-border-agency/

Arc-Legal (datos del Ministerio del Interior), «Inmigración irregular en España en 2025: principales datos y tendencias oficiales», ene. 2026. https://www.arc-legal.es/inmigracion-irregular-en-espana-en-2025-principales-datos-y-tendencias-oficiales/

Euronews, «La llegada de migrantes irregulares a España cae un 32,5 % en el primer semestre», 1 jul. 2026. https://es.euronews.com/my-europe/2026/07/01/la-llegada-de-migrantes-irregulares-a-espana-cae-un-325-en-el-primer-semestre

Moncloa.com, «Las llegadas de migrantes a Ceuta se duplican en 2026: el balance de Interior que excluye la avalancha de julio», 3 sep. 2026. https://www.moncloa.com/2026/09/03/llegadas-migrantes-ceuta-2026-interior-3425191/

RTVC, «La llegada de migrantes a Canarias en los primeros 15 días de octubre triplica la de 2025», 16 oct. 2026. https://rtvc.es/la-llegada-de-migrantes-a-canarias-en-los-primeros-15-dias-de-octubre-triplica-la-de-2025-16-de-octubre-de-2026/

El Faro de Ceuta, «Marlaska cifra las entradas en unas 60.000 y asegura que “casi todos ellos han salido ya de Ceuta”», 1 ago. 2026. https://elfarodeceuta.es/marlaska-cifra-entradas-asegura-casi-todos-han-salido-ceuta/

Emol (EFE), «Marruecos reconoce 40 mil salidas hacia Ceuta», 2 ago. 2026. https://www.emol.com/noticias/Internacional/2026/08/02/1207390/marruecos-reconoce-40mil-salidas-ceuta.html

Última Hora, «La cifra de migrantes muertos durante la entrada masiva a Ceuta se eleva a 43», 31 jul. 2026. https://www.ultimahora.es/noticias/nacional/2026/07/31/2680905/asciende-numero-cadaveres-recuperados-costa-ceuta.html

elDiario.es, «Lo que enseña la crisis de Ceuta sobre la relación España-Marruecos», 4 ago. 2026. https://www.eldiario.es/internacional/ensena-crisis-ceuta-relacion-espana-marruecos_129_13421487.html

elDiario.es, «Italia anuncia que suspende provisionalmente el acuerdo de Schengen con España», 31 jul. 2026. https://www.eldiario.es/politica/italia-anuncia-suspende-provisionalmente-acuerdo-schengen-espana-reintroduce-controles-puertos-aeropuertos_1_13421720.html

EUAA, «EU asylum applications down one fifth in 2025 amid shifting geopolitical dynamics», 2026. https://euaa.europa.eu/news-events/eu-asylum-applications-down-one-fifth-2025-amid-shifting-geopolitical-dynamics

EUAA, «Asylum Report 2026», 9 jun. 2026. https://euaa.europa.eu/news-events/asylum-report-2026-eu-gearing-next-generation-common-european-asylum-system

EUAA, «Latest Asylum Trends MYR 2026», sep. 2026. https://euaa.europa.eu/sites/default/files/publications/2026-09/Latest_Asylum_Trends_MYR_2026.pdf

Consejo de la UE, «Council and Parliament reach deal on returns of illegally staying third-country nationals», 1 jun. 2026. https://www.consilium.europa.eu/sk/press/press-releases/2026/06/01/council-and-parliament-reach-deal-on-returns-of-illegally-staying-third-country-nationals/

ECRE, «European Parliament approval of the Return Regulation», jun. 2026. https://ecre.org/european-parliament-approval-of-the-return-regulation/

El Observador (Uruguay), «Asilos más exigentes y devolución más rápida: se pone en marcha el nuevo Pacto Migratorio de Europa», 14 jun. 2026. https://www.elobservador.com.uy/espana/actualidad/asilos-mas-exigentes-y-devolucion-mas-rapida-inmigrantes-ilegales-se-pone-marcha-el-nuevo-pacto-migratorio-europa-n6047158

The Local Italy, «Italy increases transfers of migrants to Albanian return hub», 27 feb. 2026. https://thelocal.it/20260227/italy-increases-transfers-of-migrants-to-albanian-return-hub

EUAA (Asylum Information Database), «Federal Minister of the Interior extends border controls» (Alemania), 2026. https://dip.euaa.europa.eu/node/10683

IamExpat, «Germany extends legally questionable border controls until March 2027», 2026. https://www.iamexpat.de/expat-info/germany-news/germany-extends-legally-questionable-border-controls-until-march-2027

El Observador (Uruguay), «Más de 3.600 detenidos en Francia durante una semana de protestas y disturbios», 5 jul. 2023. https://www.elobservador.com.uy/nota/mas-de-3-600-detenidos-en-francia-durante-una-semana-de-protestas-y-disturbios-20237573522

Public Sénat, «Émeutes de 2023 : un coût colossal estimé à un milliard d'euros selon le rapport du Sénat», 2024. https://www.publicsenat.fr/actualites/parlementaire/emeutes-de-2023-un-cout-colossal-estime-a-un-milliard-deuros-selon-le-rapport-du-senat

Public Sénat, «Bloquons tout au matin du 10 septembre : premières actions et de nombreuses interpellations», 10 sep. 2025. https://www.publicsenat.fr/actualites/politique/bloquons-tout-au-matin-du-10-septembre-premieres-actions-et-de-nombreuses-interpellations

Ministère de l'Intérieur, «Communiqué de presse de M. Laurent Nuñez – Bilan des festivités du 13 au 15 juillet 2026», 15 jul. 2026. https://www.interieur.gouv.fr/actualites/communiques-de-presse/communique-de-presse-de-monsieur-laurent-nunez-ministre-de-linterieur-bilan-des-festivites-du-13-au

Gendarmerie nationale, «Yvelines : le ministre de l'Intérieur apporte son soutien aux forces de l'ordre dans le cadre des violences urbaines», abr.-may. 2026. https://www.gendarmerie.interieur.gouv.fr/gendinfo/actualites/2026/yvelines-le-ministre-de-l-interieur-apporte-son-soutien-aux-forces-de-l-ordre-dans-le-cadre-des-violences-urbaines

CNews, «Mobilisation du 17 octobre : 2.397 personnes ont été interpellées et 997 policiers et gendarmes ont été blessés, dont 7 grièvement», 18 oct. 2026. https://www.cnews.fr/france/2026-10-18/mobilisation-du-17-octobre-2397-personnes-ont-ete-interpelees-et-997-policiers

LCP, «Mobilisation du 17 octobre : quels responsables politiques s'emparent du mouvement et comment réagissent les autres», oct. 2026. https://lcp.fr/actualites/mobilisation-du-17-octobre-quels-responsables-politiques-s-emparent-du-mouvement-et

Sud Radio, «Gilets jaunes, lycéens, infirmiers, pompiers : un 17 octobre uni dans les luttes ou éclaté ?», 16 oct. 2026. https://www.sudradio.fr/societe/gilets-jaunes-lyceens-infirmiers-pompiers-un-17-octobre-uni-dans-les-luttes-ou-eclate

Banque des Territoires (Localtis, datos OFDT), «Les maires de grandes villes inquiets du retard pris dans la lutte contre le narcotrafic», 2 jun. 2026. https://www.banquedesterritoires.fr/les-maires-de-grandes-villes-inquiets-du-retard-pris-dans-la-lutte-contre-le-narcotrafic

La Libre Belgique, «Le narcotrafic met le tribunal correctionnel de Bruxelles sous pression», 27 ene. 2026. https://www.lalibre.be/belgique/judiciaire/2026/01/27/le-narcotrafic-met-le-tribunal-correctionnel-de-bruxelles-sous-pression-nous-sommes-arrives-a-la-limite-du-systeme-MRMUQDPPGNB53FZP5V54P4JORE/

ING Think, «Political instability in France is easing somewhat but budgetary problems remain», 14 oct. 2025. https://think.ing.com/snaps/political-instability-in-france-is-easing-somewhat-but-budgetary-problems-remain

Parlons Politique, «Budget 2027 : le vote du RN peut-il précipiter une nouvelle crise politique à l'Assemblée nationale ?», 16 sep. 2026. https://www.parlons-politique.fr/actualite-nationale/budget-2027-le-vote-du-rn-peut-il-precipiter-une-nouvelle-crise-politique-a-lassemblee-nationale_27225/

CIDOB, «El Sáhara Occidental y la Resolución 2797: la nueva geopolítica importa», nov. 2025. https://www.cidob.org/en/publications/sahara-occidental-resolucion-2797-nueva-geopolitica-importa

Atalayar, «The UN publishes the official version of Resolution 2797 on the Sahara», 30 nov. 2025. https://www.atalayar.com/en/articulo/politics/the-publishes-the-official-version-of-resolution-2797-on-the-sahara/20251130111659221021.html

The Objective, «Caso Pegasus: diez claves», 22 feb. 2026. https://theobjective.com/espana/2026-02-22/caso-pegasus-diez-claves/

Morocco World News, «PP's Pegasus obsession hits another wall as Madrid exonerates Morocco yet again», may. 2026. https://www.moroccoworldnews.com/2026/05/302875/pps-pegasus-obsession-hits-another-wall-as-madrid-exonerates-morocco-yet-again/

Euronews, «Retirada la inmunidad a dos eurodiputados por el escándalo de corrupción» (Qatargate/Marocgate), 2 feb. 2023. https://es.euronews.com/2023/02/02/retirada-la-inmunidad-a-dos-eurodiputados-por-el-escandalo-de-corrupcion

Noticias de Navarra (Europa Press), «El Gobierno español reconoce que hay 600 narcolanchas en el Estrecho y mayor agresividad contra agentes», 14 may. 2026. https://www.noticiasdenavarra.com/politica/2026/05/14/gobierno-espanol-reconoce-hay-600-11066761.html

SEAE/EEAS, «4th EEAS Report on Foreign Information Manipulation and Interference Threats», 12 mar. 2026. https://www.eeas.europa.eu/eeas/4th-eeas-report-foreign-information-manipulation-and-interference-threats_en

EUvsDisinfo, «4th EEAS Report on FIMI Threats – Dismantling the FIMI house of cards», mar. 2026. https://euvsdisinfo.eu/4th-eeas-report-on-fimi-threats-dismantling-the-fimi-house-of-cards/

The Local France, «France says dozens of disinformation attacks came from Russia», 7 may. 2025. https://www.thelocal.fr/20250507/france-says-dozens-of-disinformation-attacks-came-from-russia

Public Sénat, «Affaire Epstein : Emmanuel Macron ciblé par une opération de désinformation liée à la Russie», 5 feb. 2026. https://www.publicsenat.fr/actualites/politique/affaire-epstein-emmanuel-macron-cible-par-une-operation-de-desinformation-liee-a-la-russie

Vanguardia (EFE), «La justicia anula en Rumania la primera vuelta de las elecciones presidenciales», 6 dic. 2024. https://www.vanguardia.com/mundo/2024/12/06/la-justicia-anula-en-rumania-la-primera-vuelta-de-las-elecciones-presidenciales/

Comisión Europea (vía SCL), «European Commission investigates Grok and X recommender systems» (DSA; multa de 120 M€ a X, 5 dic. 2025), 26-28 ene. 2026. https://www.scl.org/european-commission-investigates-grok-and-x-recommender-systems/

Agerpres, «European Commission confirms investigation into Romania's elections and TikTok's interference is still open», 27 ene. 2026. https://agerpres.ro/english/2026/01/27/european-commission-confirms-investigation-into-romania-s-elections-and-tiktok-s-interference-is-sti--1522513

Maldita.es, «Bulos sobre el apagón en la península ibérica en abril de 2025», 29 abr. 2025 (actualizado). https://maldita.es/malditobulo/20250429/bulos-apagon-peninsula-iberica-en-abril-de-2025/

Maldita.es, «La desinformación sobre el apagón dio la vuelta al mundo: medios suplantados, fenómenos atmosféricos raros y redes rusas», 7 may. 2025. https://maldita.es/malditobulo/20250507/apagon-internacional-desinformacion/

El Debate, «Otra noche de altercados y agresiones en Torre-Pacheco dejan seis detenidos», 14 jul. 2025. https://www.eldebate.com/espana/20250714/otra-noche-altercados-agresiones-torre-pacheco-dejan-seis-detenidos-amplio-operativo-policial_316750.html

Al Jazeera, «Sweden prime minister to resign as left-wing bloc seals narrow election win», 17 sep. 2026. https://www.aljazeera.com/news/2026/9/17/sweden-prime-minister-to-resign-as-left-wing-bloc-seals-narrow-election-win

Sveriges Radio, «Rinkeby i Stockholm. Ett av områdena som polisen säger är särskilt utsatt» (evolución de las áreas vulnerables 2015-2019), 2019. https://www.sverigesradio.se/artikel/7235223

GZERO Media, «Nordic nations unite against gang violence», 2024. https://gzeromedia.com/news/watching/nordic-nations-unite-against-gang-violence

Kripos/Politiet (Noruega), «Internasjonal innsats mot voldsoppdrag på nett», 29 abr. 2025 (resumen de búsqueda de la valoración de amenaza 2025-2026; texto original sin abrir). https://www.politiet.no/nyheter-og-presse/kripos/nyhet/2025-04-29/internasjonal-innsats-mot-voldsoppdrag-pa-nett

La Libre, «Manifestation à Bruxelles contre la rigueur, marquée par des violences en marge du cortège», 9 oct. 2026. https://www.lalibre.be/dernieres-depeches/2026/10/09/apres-les-lyceens-les-syndicats-belges-mobilisent-contre-la-rigueur-C4CNRUGENRH2VIP7XYQNWTNSYU/

BruxellesToday, «Violences lors de la manifestation du 17 octobre dans le centre de Bruxelles : 150 personnes interpellées et cinq policiers blessés», 18 oct. 2026. https://www.bruxellestoday.be/actualite/violences-manifestation-17-octobre-policiers-blesses.html

BolognaToday, «Sciopero scuola 16 ottobre: blocchi, scontri e cortei degli studenti vs guerra e carovita», 16-17 oct. 2026. https://www.bolognatoday.it/scuola/sciopero-bologna-studenti-scuole-corteo-16-ottobre.html

Sky TG24, «Proteste contro caro-vita, guerriglia a Milano. Scontri anche a Torino e Bologna», 18 oct. 2026. https://tg24.sky.it/cronaca/2026/10/18/proteste-scontri-milano-bologna-torino

The Objective, «La Policía portuguesa desaloja las acampadas por la vivienda en Lisboa y Oporto», 20 oct. 2026. https://theobjective.com/internacional/2026-10-20/policia-portuguesa-acampadas-vivienda/

ICI (Limoges), «Mobilisation du 17 octobre : à Limoges, l'heure du premier bilan après l'incendie de la mairie», oct. 2026. https://www.ici.fr/nouvelle-aquitaine/haute-vienne-87/limoges/mobilisation-du-17-octobre-a-limoges-l-heure-du-premier-bilan-apres-l-incendie-de-la-mairie-6878192

Reuters (vía Internazionale), «Italy arrests seven over anarchist network linked to Winter Olympics rail sabotage», 16 jun. 2026. https://www.internazionale.it/ultime-notizie-reuters/2026/06/16/italy-arrests-seven-over-anarchist-network-linked-to-winter-olympics-rail-sabotage

Euronews, «Crisis en Ceuta: así han evolucionado las relaciones entre España y Marruecos desde la llegada de Sánchez», 31 jul. 2026. https://es.euronews.com/my-europe/2026/07/31/crisis-ceuta-relaciones-entre-espana-y-marruecos-llegada-sanchez

Revista de Estudios en Seguridad Internacional, «Autopsia del asalto a la frontera de Ceuta en 2021: entre la zona gris y la gestión de crisis». https://seguridadinternacional.es/resi/html/autopsia-del-asalto-a-la-frontera-de-ceuta-en-2021-entre-la-zona-gris-y-la-gestion-de-crisis/

ICI, «Mobilisation du 17 octobre : 550.000 manifestants selon le gouvernement, des violences "d'une gravité inouïe"», 17 oct. 2026. https://www.ici.fr/infos/societe/direct-mobilisation-du-17-octobre-150000-personnes-attendues-dans-les-rues-ce-samedi-hors-agglomeration-parisienne-4822424

24matins, «Alliance attaque l'État après des consignes floues aux policiers», 15 oct. 2026. https://www.24matins.fr/alliance-attaque-letat-apres-des-consignes-floues-aux-policiers-1422470

Sud Radio, «Sécurité, grenades, casseurs : la mobilisation du 17 octobre va-t-elle sombrer dans la violence ?», oct. 2026. https://www.sudradio.fr/sud-radio/securite-grenades-casseurs-la-mobilisation-du-17-octobre-va-t-elle-sombrer-dans-la-violence

Bundesregierung, «Verfassungsschutzbericht 2025: Steigende Bedrohung durch Extremismus», 30 jun. 2026. https://www.bundesregierung.de/breg-de/aktuelles/verfassungsschutzbericht-2025-2445498

evangelisch.de (epd), «Verfassungsschutz geht von mehr Extremisten aus», 30 jun. 2026. https://www.evangelisch.de/inhalte/256777/30-06-2026/verfassungsschutz-geht-von-mehr-extremisten-aus

Public Sénat, «Commémoration du 13 novembre : 10 ans après les attentats, la menace terroriste s'accroît», 13 nov. 2025. https://www.publicsenat.fr/actualites/politique/commemoration-du-13-novembre-10-ans-apres-les-attentats-la-menace-terroriste-saccroit

Defence24 (S. Wojciechowski), «Terrorism in Western and Central Europe: good news is bad news», 2 abr. 2026. https://defence24.com/other/terrorism-in-western-and-central-europe-good-news-is-bad-news

Institute for Economics and Peace (Vision of Humanity), «Global terrorism falls to a decade low but Western fatalities surge» (Global Terrorism Index 2026), 19 mar. 2026. https://www.visionofhumanity.org/global-terrorism-falls-to-a-decade-low-but-western-fatalities-surge/

Morocco World News, «Morocco thwarted 73,640 irregular migration attempts in 2025», abr. 2026. https://www.moroccoworldnews.com/2026/04/285719/morocco-thwarted-73640-irregular-migration-attempts-in-2025/

Escudo Digital, «Bruselas responde a las peticiones de Vivas con 114,7 millones y más apoyo para Ceuta», 10 sep. 2026. https://www.escudodigital.com/internacional/europa/bruselas-responde-peticiones-vivas-1147-millones-mas-apoyo-ceuta.html

RTVC (datos de la OIM), «Alrededor de 8.000 migrantes murieron o fueron dados por desaparecidos en 2025, según datos de la OIM», 21 abr. 2026. https://rtvc.es/alrededor-de-8-000-migrantes-murieron-o-desaparecieron-en-2025-21-abril-2026/

Caretas (EFE, datos de la OIM), «La OIM sitúa en más de 7600 los migrantes muertos o desaparecidos en 2025: "Son 21 muertes por día"», 2026. https://caretas.pe/?p=793121

RTVC (datos de Caminando Fronteras), «Caminando Fronteras cifra en 1.317 migrantes los que han muerto intentando llegar a las costas españolas hasta mayo», 10 jun. 2026. https://rtvc.es/1-317-migrantes-han-muerto-intentando-llegar-a-las-costas-espanolas-hasta-mayo-10-junio-2026/

The Objective, «La Fiscalía alertó al Gobierno del efecto de desmantelar el operativo antidroga de Cádiz», 13 feb. 2024. https://theobjective.com/espana/tribunales/2024-02-13/fiscalia-gobierno-operativo-antidroga-cadiz/

Escudo Digital, «Guardias Civiles exigen medidas urgentes contra el narcotráfico, armas largas incluidas», 22 feb. 2025. https://www.escudodigital.com/interior/guardias-civiles-exigen-medidas-urgentes-narcotrafico-armas-largas.html

UNRIC (ONUDC, Informe Mundial sobre las Drogas 2026), «Europe, the world's second-largest market for cocaine», 26 jun. 2026. https://unric.org/en/drug-use-europe-2026/

GI-TOC, «Global Organized Crime Index 2025 – Europe», 25 feb. 2026. https://globalinitiative.net/analysis/global-organized-crime-index-2025-europe/

GI-TOC, «Foreign actors, familiar faces: the globalization of organized crime is being driven by cartels you already know», 2026. https://globalinitiative.net/analysis/foreign-actors-familiar-faces-the-globalization-of-organized-crime-is-being-driven-by-cartels-you-already-know/

Reuters (vía Bermuda Broadcasting, bbc.bm), «Sweden's gang crime shootings decline in 2025», 30 dic. 2025. https://bbc.bm/?p=33715

Polisen, «Fortsatt lika många gängkriminella», 7 nov. 2025. https://polisen.se/aktuellt/nyheter/nationell/2025/november/fortsatt-lika-manga-gangkriminella/

Polisen (datos de Brå, NTU 2026), «Oron för brottsligheten minskar och förtroendet för polisen ökar», 14 oct. 2026. https://polisen.se/aktuellt/nyheter/nationell/2026/oktober/oron-for-brottsligheten-minskar-och-fortroendet-for-polisen-okar/

Brå, «Gun homicide in Sweden and other European countries», 26 may. 2021. https://bra.se/english/publications/archive/2021-05-26-gun-homicide-in-sweden-and-other-european-countries

SCB, «Befolkningsstatistik» (folkmängd 2025: 10.605.529), 2025. https://www.scb.se/BE0101

The Moscow Times, «Russia has no anti-EU propaganda, Foreign Ministry claims», 25 nov. 2016. https://themoscowtimes.com/news/russia-has-no-anti-eu-propaganda-foreign-ministry-claims-56312

Ahram Online (AFP), «China dismisses EU report on virus disinformation», jun. 2020. https://english.ahram.org.eg/News/371962.aspx

Hespress, «EU "strongly condemns" US sanctions against five Europeans», 24 dic. 2025. https://en.hespress.com/128075-eu-strongly-condemns-us-sanctions-against-five-europeans.html

NewsGuard, «A well-funded Moscow-based global "news" network has infected Western artificial intelligence tools worldwide with Russian propaganda», 6 mar. 2025. https://www.newsguardtech.com/special-reports/moscow-based-global-news-network-infected-western-artificial-intelligence-russian-propaganda/

Universidad de Navarra (Digital News Report España 2026, Reuters Institute), «La preocupación por la desinformación alcanza su máximo histórico», jun. 2026. https://en.unav.edu/web/digital-news-report/entradas/-/blogs/la-preocupacion-por-la-desinformacion-alcanza-su-maximo-historico

Matthias Monroy (digit.site36), «These are the new plans for Frontex: more tasks and powers, but oversight remains weak», 29 ene. 2026. https://digit.site36.net/2026/01/29/these-are-the-new-plans-for-frontex-more-tasks-and-powers-but-oversight-remains-weak/

Statewatch, «€2 billion in 15 years: how Frontex finances Fortress Europe», 8 sep. 2025. https://statewatch.org/analyses/2025/2-billion-in-15-years-how-frontex-finances-fortress-europe/

Corporate Europe Observatory, «Lobbying Fortress Europe», 5 feb. 2021. https://www.corporateeurope.org/en/lobbying-fortress-europe

Business Wire (IDEMIA), «IDEMIA and Sopra Steria chosen by eu-LISA to build the new Shared Biometric Matching System», 3 jun. 2020. https://www.businesswire.com/news/home/20200603005529/en/IDEMIA-Sopra-Steria-Chosen-eu-LISA-Build-New

Ministerio de Asuntos Exteriores de Grecia, «New EU Digital Entry/Exit System takes full effect on the 10th of April 2026», 2026. https://www.mfa.gr/missionsabroad/en/ireland-en/news/new-eu-digital-entryexit-system-takes-full-effect-on-the-10th-of-april-2026.html

Bundestag, «Inneres — Kleine Anfrage — hib 185/2026» (Palantir), 12 mar. 2026. https://www.bundestag.de/presse/hib/kurzmeldungen-1155436

CIO.de, «Der Streit um die Polizeisoftware der Zukunft», 2026. https://www.cio.de/article/4094423/der-streit-um-die-polizeisoftware-der-zukunft.html

Fortune (con BIRN/Balkan Insight), «Reports: Kutcher-founded Thorn lobbied for EU CSAM law», 26 sep. 2023. https://fortune.com/europe/2023/09/26/thorn-ashton-kutcher-ylva-johansson-csam-csa-regulation-european-commission-encryption-privacy-surveillance/

Defensora del Pueblo Europeo, «Decision on how Europol dealt with moves of two former staff members to positions related to combatting online child sexual abuse» (2091/2023/AML), 21 feb. 2025. https://www.ombudsman.europa.eu/decision/200017

CyberInsider, «EU votes to block extension of rules allowing private message scanning», 26 mar. 2026. https://cyberinsider.com/eu-votes-to-block-extension-of-rules-allowing-private-message-scanning/

eucrim, «Interim Rules on Voluntary CSAM Detection Reinstated Until 2028», 10 ago. 2026. https://eucrim.eu/news/interim-rules-on-voluntary-csam-detection-reinstated-until-2028/

Yahoo News, «The EU Just Used a Rare Emergency Rule to Allow Tech Giants to Scan Your Private Messages», 10 jul. 2026. https://www.yahoo.com/news/politics/articles/eu-just-used-rare-emergency-182852847.html

The Local DE (AFP), «EU renews online child sex abuse detection powers», 24 jul. 2026. https://www.thelocal.de/20260724/eu-renews-online-child-sex-abuse-detection-powers

heise online, «Partial victory with a catch: EU Parliament temporarily defies chat control», 30 jun. 2026. https://www.heise.de/en/news/Partial-victory-with-a-catch-EU-Parliament-temporarily-defies-chat-control-11349760.html

Patrick Breyer, «Chat Control 2.0 Trilogue Update: No mass scanning deal for now», 30 sep. 2026. https://www.patrick-breyer.de/en/chat-control-2-0-trilogue-update-no-mass-scanning-deal-for-now-european-parliament-stands-firm-against-search-plans/

The Local FR, «US denies visa to French former EU commissioner over tech rules», 24 dic. 2025. https://www.thelocal.fr/20251224/us-denies-visa-to-french-former-eu-commissioner-over-tech-rules

Al Jazeera, «EU's border chief offers to resign over migrant pushback claims», 29 abr. 2022. https://www.aljazeera.com/news/2022/4/29/eus-border-chief-offers-to-resign-over-migrant-pushback-claims

Der Spiegel (vía Aegean Refugee Observatory), «Why DER SPIEGEL Is Publishing the EU Investigative Report on Pushbacks», oct. 2022. https://refugeeobservatory.aegean.gr/el/why-der-spiegel-publishing-eu-investigative-report-pushbacks

Le Temps, «L'ex-patron de Frontex, désormais député européen RN, est officiellement sous investigation…», 2024. https://www.letemps.ch/articles/l-ex-patron-de-frontex-desormais-depute-europeen-rn-est-officiellement-sous-investigation-pour-complicite-de-crimes-contre-l-humanite

Demócrata, «El Congreso tumba el decreto del Gobierno sobre lobbies con el apoyo de PP, Vox y Junts», 16 sep. 2026. https://www.democrata.es/politica/congreso-y-senado/el-congreso-tumba-el-decreto-del-gobierno-sobre-lobbies-con-el-apoyo-de-pp-vox-y-junts/

Demócrata, «López alerta: España perderá 260 millones de fondos europeos por el rechazo a la Ley de Lobbies», sep. 2026. https://www.democrata.es/economia/lopez-alerta-espana-perdera-260-millones-de-fondos-europeos-por-el-rechazo-a-la-ley-de-lobbies/

The Moscow Times, «Belgium probing Russian interference in European Parliament, PM says», abr. 2024. https://www.themoscowtimes.com/2026/08/06/belgium-probing-russian-interference-in-european-parliament-pm-says

Safeguard Defenders, «Chinese overseas police service stations tied to illegal policing in Madrid and Belgrade», 20 oct. 2022. https://safeguarddefenders.com/en/blog/chinese-overseas-police-service-stations-tied-illegal-policing-madrid-and-belgrade

Euronews, «Former aide to German far-right AfD politician jailed for spying for China», 30 sep. 2025. https://www.euronews.com/2025/09/30/former-aide-to-german-far-right-afd-politician-jailed-for-spying-for-china

DPL News, «España aclara a EE. UU. que Huawei no accede a datos clasificados del sistema Sitel», 2025. https://dplnews.com/?p=282163

European Investigative Collaborations, «Abu Dhabi Secrets», 2023. https://eic.network/projects/abu-dhabi-secrets.html

Open, «Caso Paragon-Graphite: intercettati Casarini e Caccia, non Cancellato. La relazione del Copasir», 5 jun. 2025. https://www.open.online/2025/06/05/caso-paragon-graphite-intercettati-casarini-caccia-cancellato-relazione-copasir/

Lawfare, «PEGA Committee Votes on Spyware Recommendations», may. 2023. https://lawfaremedia.org/article/pega-committee-votes-on-spyware-recommendations

Statista (datos del WEF, Global Risks Report 2026), «Major global risks, short and long term, in 2026», 19 ene. 2026. https://statista.com/chart/35680/major-global-risks-short-and-long-term-in-2026/

Noticias ONU, «General Assembly officially adopts roadmap for migrants to improve safety, ease suffering», 19 dic. 2018. https://news.un.org/en/story/2018/12/1028941

Euronews, «How EU countries watered down solidarity plans to relocate asylum seekers», 12 jun. 2026. https://euronews.com/my-europe/2026/06/12/how-eu-countries-watered-down-solidarity-plans-to-relocate-asylum-seekers

BIICL, «The Chisinau Declaration on the ECHR and Migration», 2026. https://www.biicl.org/blog/129/the-chisinau-declaration-on-the-echr-and-migration

Euronews, «EU digital wallet: 24 of 27 members will miss the deadline», 16 sep. 2026. https://www.euronews.com/2026/09/16/eu-digital-wallet-24-of-27-members-will-miss-the-deadline

Motorpasión, «Precios de la gasolina hoy, 16 de octubre», 16 oct. 2026. https://www.motorpasion.com/industria/precios-gasolina-hoy-16-octubre

ACLED, «Suspected Iran-linked sleeper cells emerging across Europe» (comentario de experto), 23 mar. 2026. https://acleddata.com/expert-comment/witold-stupnicki-suspected-iran-linked-sleeper-cells-emerging-across-europe

Al Jazeera, «Two Iranians charged over alleged plot targeting Jewish community in UK», 3 oct. 2026. https://www.aljazeera.com/amp/news/2026/10/3/two-iranians-charged-over-alleged-plot-targeting-jewish-community-in-uk

Euromaidan Press (con Reuters), «Lithuania charges six in GRU-directed arson attack on factory», 16 ene. 2026. https://euromaidanpress.com/2026/01/16/lithuania-charges-six-in-gru-directed-arson-attack-on-factory/

Euronews, «Casi 500.000 personas protestan en Madrid por la crisis de la vivienda en España», 3 oct. 2026. https://es.euronews.com/2026/10/03/casi-500000-personas-protestan-en-madrid-por-la-crisis-de-la-vivienda-en-espana

Euronews, «Los sindicatos convocan una huelga general», 5 oct. 2026 (actualizado el 13 oct. 2026). https://es.euronews.com/2026/10/05/los-sindicatos-convocan-una-huelga-general

Clavero Mira, E.; García Escribano, J. J., y Lorenzo Álvarez, C., «Polarización afectiva en España (2020-2025): del feminismo a la migración», Studia Humanitatis Journal, vol. 6, n.º 2, 2026, DOI 10.33732/SHJ.V6I2.189. https://portalinvestigacion.um.es/documentos/6a99f9f08348439ee0df40ed

Euronews Italia, «Schengen, l'Italia proroga di una settimana i controlli sui viaggiatori dalla Spagna», 16 oct. 2026. https://it.euronews.com/2026/10/16/schengen-italia-proroga-di-una-settimana-i-controlli-sui-viaggiatori-dalla-spagna

RTVC, «Un cayuco con unas 75 personas viaja hacia La Restinga», 16 oct. 2026. https://rtvc.es/cayuco-personas-restinga-hierro-16-octubre-2026/

Euronews, «Armas y nuevas rutas: la transformación del narco en Andalucía», 23 ago. 2026. https://es.euronews.com/2026/08/23/armas-y-nuevas-rutas-la-transformacion-del-narco-en-andalucia

Euronews, «Children as young as 12 are getting radicalised in Europe, EU counter-terrorism chief tells Euronews», 23 mar. 2026. https://euronews.com/my-europe/2026/03/23/children-as-young-as-12-are-getting-radicalised-in-europe-eu-counter-terrorism-chief-tells

Euronews, «Morocco prevents new attempts to cross into Ceuta, army says», 16 ago. 2026. https://www.euronews.com/my-europe/2026/08/16/morocco-prevents-new-attempts-to-cross-into-ceuta-army-says

ACLED, «United States and Canada Overview: July 2026», jul. 2026. https://acleddata.com/update/united-states-and-canada-overview-july-2026

NBC News, «Threats against Congress spiked in 2025, rose for third year in a row, Capitol Police say», 27 ene. 2026. https://www.nbcnews.com/politics/congress/threats-congress-spiked-2025-rose-third-year-row-capitol-police-say-rcna256259

Axios, «Threats against members of Congress skyrocketed in 2025», 28 ene. 2026 (solo titular/resultado de búsqueda; la página devolvió 403). https://www.axios.com/2026/01/28/threats-congress-capitol-police-omar-frost

CPOST (Univ. de Chicago) vía PsyPost, «Support for political violence drops across the board, though MAGA supporters remain the most likely to justify it», 2026. https://psypost.org/support-for-political-violence-drops-across-the-board-though-maga-supporters-remain-the-most-likely-to-justify-it

PRRI, «Survey: Americans Point to Political Leaders Failing to Condemn Their Followers' Violent Rhetoric as Top Contributor to Political Violence», 16 ene. 2026. https://prri.org/press-release/survey-americans-point-to-political-leaders-failing-to-condemn-their-followers-violent-rhetoric-as-top-contributor-to-political-violence/

Politico poll vía WLOS/Scripps, «Fears of political violence rise as 40% foresee candidate assassination in five years», 4 nov. 2025. https://wlos.com/news/nation-world/political-violence-candidate-assassination-predicted-by-poll-participants-five-years-republican-democrat-independent-voters

NPR/PBS News/Marist vía resultado de búsqueda (EE. UU., fecha no confirmada), «Poll: More Americans now agree political violence may be necessary to right the country», Election Law Blog. https://electionlawblog.org/?p=152343

Economist/YouGov vía Audacy, «43% of Americans think a civil war is likely in the next decade» (fecha no confirmada). https://www.audacy.com/931jackfm/news/43-of-americans-think-a-civil-war-is-likely-the-next-decade

V-Dem Institute vía La Voce di New York, «V-Dem Institute report downgrades US: no longer a liberal democracy», 19 mar. 2026. https://lavocedinewyork.com/en/news/2026/03/19/v-dem-institute-report-downgrades-us-no-longer-a-liberal-democracy/

Bright Line Watch, «A Partial Democratic Rebound? Bright Line Watch July 2026 surveys», jul.-ago. 2026. https://brightlinewatch.org/a-partial-democratic-rebound/

Political Wire, «Democrats solidly ahead on generic ballot» (Pew Research, 8 oct. 2026), 10 oct. 2026. https://politicalwire.com/2026/10/10/democrats-solidly-ahead-on-generic-ballot/

Political Wire, «11 more House ratings shift towards Democrats» (Sabato's Crystal Ball), 29 sep. 2026. https://politicalwire.com/2026/09/29/11-more-house-ratings-shift-towards-democrats/

Newsweek, «How midterm forecast maps compare with previous elections» (sobre ratings de Cook Political Report), oct. 2026. https://www.newsweek.com/how-midterm-forecast-maps-compare-previous-elections-12565502

CBS News / WBEZ, «Supreme Court rejects Trump's bid to deploy National Guard to Chicago area» (Trump v. Illinois), 23 dic. 2025. https://www.wbez.org/donald-trump/2025/12/23/supreme-court-trump-national-guard-illinois

WTOP/AP, «National Guard deployment to DC will last through Trump's term», 16 jul. 2026. https://wtop.com/government/2026/07/national-guard-deployment-to-dc-will-last-through-trumps-term/ (consultado el 20-21 oct. 2026; la página devolvió 404, dato tomado del resumen de búsqueda y de local10.com, https://www.local10.com/news/politics/2026/07/16/national-guard-deployment-to-dc-will-last-through-trumps-term/)

Yahoo News, «Trump's National Guard deployment isn't over in these 3 cities» (Memphis, Nueva Orleans, DC), 2026. https://www.yahoo.com/news/articles/national-guard-troops-left-3-173033865.html

Florida Phoenix / States Newsroom, «Trump threatens to use Insurrection Act and deploy military in Minnesota», 15 ene. 2026. https://floridaphoenix.com/2026/01/15/repub/trump-threatens-to-use-insurrection-act-and-deploy-military-in-minnesota/

Mshale, «Trump's ICE surge in Minnesota is ending», 12 feb. 2026. https://mshale.com/2026/02/12/trumps-ice-surge-in-minnesota-is-ending/

MPR News, «State-level murder prosecution for Vance Boelter in lawmaker attacks moves forward», 3 ago. 2026. https://www.mprnews.org/story/2026/08/03/murder-prosecution-at-the-state-level-for-vance-boelter-in-lawmaker-attacks-moves-forward

Courthouse News, «State trial date set for Vance Boelter as he pleads not guilty after federal sentence», 2026. https://www.courthousenews.com/articles/state-trial-date-set-for-vance-boelter-as-he-pleads-not-guilty-after-federal-sentence

GZERO Media, «Violence creates an environment of fear in US politics» (atentado en la cena de corresponsales de la Casa Blanca, abr. 2026), 27 abr. 2026. https://www.gzeromedia.com/amp/violence-creates-an-environment-of-fear-in-us-politics-2676818872

The New Daily / AFP, «'Enemy within': Trump warning as top generals summoned», 1 oct. 2025. https://www.thenewdaily.com.au/news/world/us-news/2025/10/01/hegseth-recalls-generals

WAMC, «What Trump and Hegseth told top military commanders in unusual Quantico gathering», 30 sep. 2025. https://www.wamc.org/2025-09-30/what-trump-and-hegseth-told-top-military-commanders-in-unusual-quantico-gathering

ABC News (varias filiales), «Oath Keepers, Proud Boys leaders out of prison after Trump Jan. 6 pardons», ene. 2025. https://abc7news.com/post/trump-jan-6-pardons-oath-keepers-proud-boys-leaders-enrique-tarrio-stewart-rhodes-prison/15822563/

SPLC, «SPLC Condemns Jan. 6 Pardons», ene. 2025. https://splcenter.org/?p=138080

Fox News, «Trump signs executive order overhauling mail-in voting, major election integrity push», 2026 (fecha exacta no confirmada; ~31 mar. 2026 según IANS). https://www.foxnews.com/politics/trump-signs-executive-order-overhauling-mail-in-voting-major-election-integrity-push

Axios, «Where redistricting efforts stand after California passes Prop 50», 5 nov. 2025. https://www.axios.com/2025/11/05/california-prop-50-redistricting-gerrymandering

Friday Harbor (Univ. de Washington, HGIS), «Seven seats, five maps», 5 jun. 2026 (fuente secundaria; cifras +7 R / +6 D sin verificar contra fuente primaria). https://hgis.uw.edu/friday-harbor/2026-06-05-seven-seats-five-maps/

Emerson College Polling vía The Hill/Spectator (primarias 2028; fecha no confirmada), «New 2028 Poll Predicts JD Vance As Clear MAGA Successor». https://spectator.org/?p=671107

Yahoo News, «Trump: I would love to run for third term», 2026 (fecha no confirmada). https://www.yahoo.com/news/articles/trump-love-run-third-term-153628539.html

Stars and Stripes, «NATO, EUCOM troop cuts» (declaraciones del general Grynkewich sobre la retirada de 5.000 efectivos y ~80.000 en Europa), 19-may-2026. https://www.stripes.com/theaters/europe/2026-05-19/nato-eucom-troop-cuts-21719175.html

NBC News, «U.S. to withdraw some troops from NATO's eastern flank, Romania says», oct. 2025. https://www.nbcnews.com/world/europe/us-troops-nato-eastern-flank-romania-russia-war-ukraine-rcna240436

The Christian Science Monitor, «Trump's new national security strategy treats longtime allies as threats», 8-dic-2025. https://www.csmonitor.com/layout/set/amphtml/World/Europe/2025/1208/Trump-national-security-strategy-Europe

German Marshall Fund of the United States, «The US National Defense Strategy», 2026. https://www.gmfus.org/news/us-national-defense-strategy

Chicago Council on Global Affairs, «The Trump Administration's New National Defense Strategy Expands the US 'Homeland'», 2026. https://globalaffairs.org/commentary/analysis/trump-administrations-new-national-defense-strategy-expands-us-homeland

Euronews, «Trump again attacks Spain, calls it a lost cause and urges cutting trade», 8-jul-2026. https://www.euronews.com/2026/07/08/trump-again-attacks-spain-calls-it-a-lost-cause-and-urges-cutting-trade

The National Desk, «Trump leaves NATO summit pleased with allies except one country», jul-2026. https://thenationaldesk.com/news/americas-news-now/trump-leaves-nato-summit-pleased-with-allies-except-one-country-secretary-mark-rutte-alliance-spain

Artículo 14, «España gastará 2.800 millones más en defensa tras la revisión del PIB pese al plante a Trump», 7-jul-2026. https://www.articulo14.es/defensa/espana-gastara-2-800-millones-mas-en-defensa-tras-la-revision-del-pib-pese-al-plante-a-trump-20260707.html

Libertad Digital, «La OTAN avala un incremento del 20 por ciento en gasto militar en Europa…», 7-jul-2026. https://www.libertaddigital.com/defensa/2026-07-07/la-otan-avala-un-incremento-del-20-por-ciento-en-gasto-militar-en-europa-y-espana-deja-de-ser-el-socio-paria-de-la-alianza-7432454/

Intellinews (Reuters/AFP), «Trump says US and NATO reach framework for Greenland deal, suspends tariffs on Denmark», 22-ene-2026. https://www.intellinews.com/trump-says-us-and-nato-reach-framework-for-greenland-deal-suspends-tariffs-on-denmark-421449/

Ukrainska Pravda / Eurointegration, «US expects NATO members to announce new pledges to buy US weapons for Ukraine on 12 February», 10-feb-2026 (PURL 2026: 15.000 M USD según Rutte). https://www.eurointegration.com.ua/eng/news/2026/02/10/7230882/

Ukrainska Pravda, «NATO secretary general outlines this year's shipments of US weapons for Ukraine's Armed Forces and budget plans for 2026», 2-dic-2025. https://www.pravda.com.ua/eng/news/2025/12/02/8009982

CSIS, «Unpacking the $1.5 Trillion FY 2027 Defense Budget Topline», 10-abr-2026. https://www.csis.org/analysis/unpacking-1-5-trillion-fy-2027-defense-budget-topline

Breaking Defense, «Trump to propose $1.5 trillion defense budget banking on $350 billion from reconciliation», abr-2026. https://breakingdefense.com/2026/04/trump-to-propose-1-5-trillion-defense-budget-banking-on-350-billion-from-reconciliation/

Breaking Defense, «Golden Dome out-years and lots of missiles: details of Trump's $1.5T defense budget request», abr-2026. https://breakingdefense.com/2026/04/golden-dome-out-years-and-lots-of-missiles-details-of-trumps-1-5t-defense-budget-request/

U.S. Treasury, Bureau of the Fiscal Service, «Debt to the Penny» (API FiscalData), registro de 19-oct-2026. https://api.fiscaldata.treasury.gov/services/api/fiscal_service/v2/accounting/od/debt_to_penny

The Fiscal Times, «Deficit Will Top $2 Trillion This Year, CBO Says», 10-ago-2026. https://www.thefiscaltimes.com/2026/08/10/Deficit-Will-Top-2-Trillion-Year-CBO-Says

Primerates (fuente secundaria), «Federal Interest Costs Hit Record $1.36 Trillion in Fiscal 2026, Up $140 Billion», oct-2026. https://primerates.com/?p=13908

U.S. Treasury, TIC, «Major Foreign Holders of Treasury Securities (histórico)», datos a dic-2025. https://ticdata.treasury.gov/resource-center/data-chart-center/tic/Documents/mfhhis01.html

U.S. Treasury, TIC, «Foreign Holdings of U.S. Securities, SLT Table 5» (datos a jun-2026, solo vistos en extracto de búsqueda). https://ticdata.treasury.gov/Publish/slt_table5.html

Crux Investor (fuente secundaria), «Treasury yields at 5.35% favor funded gold developers», oct-2026. https://www.cruxinvestor.com/posts/treasury-yields-at-5-35-favor-funded-gold-developers

XTB, «Gold sell-off over, central banks buy the most in nearly two years», 15-oct-2026. https://www.xtb.com/cy/market-analysis/news-and-research/gold-sell-off-over-central-banks-buy-the-most-in-nearly-two-years

FXStreet, «Dollar Index slips as Fed Chair Warsh won't prejudge October», 16-oct-2026. https://www.fxstreet.com/news/dollar-index-slips-as-fed-chair-warsh-wont-prejudge-october-202610161624

Federal Reserve Board, comunicado de 15-may-2026 (relevo en la presidencia). https://www.federalreserve.gov/newsevents/pressreleases/other20260515a.htm

CBS News vía WDEF, «Kevin Warsh sworn in as new Fed chair at White House, replacing Powell», 22-may-2026. https://www.wdef.com/tag/jerome-powell/

The Daily Signal, «Supreme Court Cooked Trump's Efforts to Remove Fed Board Member Lisa Cook From Office», 30-jun-2026. https://www.dailysignal.com/2026/06/30/supreme-court-trump-lisa-cook/

NOTUS, «Supreme Court Blocks Trump's Attempt to Fire Fed Governor Lisa Cook», jun-2026. https://www.notus.org/courts/supreme-court-blocks-trumps-attempt-to-fire-fed-governor-lisa-cook

Thomson Reuters, «Supreme Court rejects IEEPA as a tariff statute», 20-feb-2026. https://www.thomsonreuters.com/en-us/help/onesource-global-trade/regulatory-insights/2026/february-20th/supreme-court-rejects-ieepa-as-a-tariff-statute

Yale Budget Lab, «State of U.S. Tariffs» (actualización de 8-abr-2026 y notas posteriores a la sentencia de feb-2026). https://budgetlab.yale.edu/research/state-us-tariffs-april-2-2026

FMI, «Global Financial Stability Report, October 2026» (página de lanzamiento, 13-oct-2026). https://www.imf.org/en/publications/gfsr/issues/2026/10/13/global-financial-stability-report-october-2026

Trading Economics, «IMF Upgrades 2026 Global Growth Forecast» (cifras de EE. UU. del WEO; fuente secundaria, posiblemente de actualización previa a oct.). https://tradingeconomics.com/world/full-year-gdp-growth/news/591413

LPL Research, «Weekly Market Performance — October 9, 2026». https://www.lpl.com/research/blog/weekly-market-performance-october-9-2026.html

FMI, COFER (IMF Data Briefs, 2026) y KuCoin News, «Dollar's Share of Global Reserves Rises to 57.13% in Q1 2026». https://data.imf.org/en/news/imf%20data%20brief%20september%2030 ; https://www.kucoin.com/news/flash/dollar-s-share-of-global-reserves-rises-to-57-13-in-q1-2026

La República (EFE), «Exportaciones agroalimentarias españolas a EE. UU. cayeron 10 % por aranceles», 2026. https://www.larepublica.co/globoeconomia/exportaciones-agroalimentarias-espanolas-a-ee-uu-cayeron-10-por-aranceles-4475686

Vinetur, «Los aranceles de Estados Unidos hunden un 31 % las exportaciones españolas de vino», 26-feb-2026. https://www.vinetur.com/2026022696813/los-aranceles-de-estados-unidos-hunden-un-31-las-exportaciones-espanolas-de-vino.html

ANSA, «ECFR study: Europeans' confidence in Trump's U.S. as an ally plummets», 10-jun-2026. https://www.ansa.it/europa/en/news/2026/06/10/ecfr-study-europeans-confidence-in-trumps-u.s.-as-an-ally-plummets_bcb7900c-ee50-42ad-908d-bde0c6e5dc96.html

elDiario.es, «Aliados europeos de la OTAN comienzan a cubrir el abandono militar de Estados Unidos», 2026. https://www.eldiario.es/internacional/aliados-europeos-otan-comienzan-cubrir-abandono-militar-estados-unidos_1_13308185.html

CNAS, «U.S. security analysts expect more Europe and less U.S. in NATO», 24-abr-2026. https://www.cnas.org/publications/video/u-s-security-analysts-expect-more-europe-and-less-u-s-in-nato

Chicago Council on Global Affairs / Ipsos, «Strong Bipartisan Support for NATO Ahead of 2026 Summit», 2026. https://globalaffairs.org/research/public-opinion-survey/strong-bipartisan-support-nato-ahead-2026-summit

Newsweek / YouGov, «Map shows states where support for seceding from US is rising», 2026. https://newsweek.com/map-shows-states-where-support-for-seceding-from-us-is-rising-11515967

Al Jazeera / Reuters-Ipsos, «US public support for Iran war falls as Trump approval at record low: Poll», 24 ago. 2026. https://www.aljazeera.com/news/2026/8/24/us-public-support-for-iran-war-falls-as-trump-approval-at-record-low-poll

Boston Globe / AP-NORC, «Trump administration Iran war poll», 30 jul. 2026. https://www.bostonglobe.com/2026/07/30/nation/trump-administration-iran-war-poll/

Al Jazeera, «Is Trump wooing Russia again – and why?», 1 sep. 2026. https://www.aljazeera.com/news/2026/9/1/is-trump-wooing-russia-again-and-why

Political Wire / Economist-YouGov, «Trump approval at 34%», 14 oct. 2026. https://politicalwire.com/2026/10/14/trump-approval-at-34/

AutoGuide, «Gas Prices Have Broken a Record in 2026, And It's Not A Good One», oct. 2026. https://www.autoguide.com/auto/fuel/gas-prices-have-broken-a-record-in-2026-and-it-s-not-a-good-one-44640409

Uppsala Conflict Data Program (UCDP), «Definitions», s. f. https://www.pcr.uu.se/research/ucdp/definitions/

Euronews, «EU diplomatic arm under fire for bowing to US pressure over disinformation conference», 8 oct. 2026. https://www.euronews.com/2026/10/08/eu-diplomatic-arm-under-fire-for-bowing-to-us-pressure-over-disinformation-conference

Bridging Divides Initiative (Princeton), «Survey of Local Elected Officials on Threats and Harassment: Q1 2026», 2026. https://bridgingdivides.princeton.edu/updates/2026/survey-local-elected-officials-threats-and-harassment-q1-2026

Bridging Divides Initiative (Princeton), informe especial sobre tendencias de violencia política 2025 y perspectivas 2026 (dato de septiembre 2025 tras el asesinato de Charlie Kirk), 2026. https://bridgingdivides.princeton.edu/

Byman, D. y McCabe, R. (CSIS), «Left-Wing Terrorism and Political Violence in the United States: What the Data Tells Us», 25 sept. 2025. https://www.csis.org/analysis/left-wing-terrorism-and-political-violence-united-states-what-data-tells-us

START (Univ. de Maryland), resumen de investigación sobre datos T2V de terrorismo y violencia dirigida 2023-2025, 2026 (vía Homeland Security Today). https://www.hstoday.us/subject-matter-areas/terrorism-prevention/report-tracks-nearly-3000-terrorism-and-targeted-violence-incidents-across-u-s-from-2023-2025/

SPLC, «The Year in Hate & Extremism 2025: From Extreme to Establishment», junio 2026. https://www.alreporter.com/2026/06/10/splc-publishes-2025-year-in-hate-extremism-report/

Axios, «SPLC report: Hate propaganda is outpacing hate groups», 9 jun. 2026. https://www.axios.com/2026/06/09/splc-hate-groups-trump

Center for Systemic Peace, Polity Project, ficha de EE. UU. (codificación a 20 ene. 2025). https://systemicpeace.org/

Verasight, encuesta sobre probabilidad de otra guerra civil en diez años, jul. 2025. https://data.verasight.io/politics/nearly-half-of-americans-say-another-civil-war-is-unlikely-within-ten-years

Casa Blanca / NPR (WLRN), «President Trump signs order to rename the Defense Department as the Department of War», 4-5 sept. 2025. https://www.wlrn.org/national-politics/2025-09-04/president-trump-signs-order-to-rename-the-defense-department-as-the-department-of-war

Military Times, «Senate committee backs Department of War name change», 11 jun. 2026. https://www.militarytimes.com/news/pentagon-congress/2026/06/11/senate-committee-backs-department-of-war-name-change/

WTOP, «National Guard troops to stay on Washington, DC, streets through 2026», ene. 2026. https://wtop.com/government/2026/01/national-guard-troops-to-stay-on-washington-dc-streets-through-2026/

NBC Palm Springs, «National Guard deployment in Washington DC extended through 2029», 15 jul. 2026. https://www.nbcpalmsprings.com/2026/07/15/national-guard-deployment-in-washington-dc-extended-through-2029

Stateline, «Democratic state AGs will lead opposition to Trump in new year», 7 ene. 2026. https://stateline.org/2026/01/07/democratic-state-ags-will-lead-opposition-to-trump-in-new-year/

Bloomberg Government, «Blue States Suing Trump at a Blistering Pace: States of Play», 2026. https://news.bgov.com/states-of-play/blue-states-suing-trump-at-a-blistering-pace-states-of-play

NPR (KPCW), «ICE won't be at polling places this year, a Trump DHS official promises», 25 feb. 2026. https://www.kpcw.org/npr-news/2026-02-25/ice-wont-be-at-polling-places-this-year-a-trump-dhs-official-promises

Truthout, «Trump designated antifa domestic terrorists; new prosecutions follow his lead», 2026. https://truthout.org/articles/trump-designated-antifa-domestic-terrorists-new-prosecutions-follow-his-lead/

The Intercept, «Antifa terrorist threat, FBI, police fusion centers», 7 jul. 2026. https://theintercept.com/2026/07/07/antifa-terrorist-threat-fbi-police-fusion-centers/

Government Executive, «Trump directive reshaped government's counterterrorism approach» (sobre NSPM-7), jul. 2026. https://www.govexec.com/defense/2026/07/trump-directive-reshaped-governments-counterterrorism-approach/414869/

Palmer, A.; Byman, D.; Margolis, A.; McCabe, R.; Oppel, E. (CSIS), «Global Terrorism Threat Assessment 2026», may. 2026. https://csis-website-prod.s3.amazonaws.com/s3fs-public/2026-05/260522_Palmer_Threat_Assessment.pdf

Byman, D. y McCabe, R. (CSIS), «The Terrorism Threat to the 2026 Midterm Elections: What the Data Tells Us», 29 sep. 2026. https://www.csis.org/analysis/terrorism-threat-2026-midterm-elections-what-data-tells-us

START (Univ. de Maryland), «Terrorism and Targeted Violence (T2V) in the United States: Overview of 2023-2025 Data», 2026. https://www.start.umd.edu/publication/terrorism-and-targeted-violence-t2v-united-states-overview-2023-2025-data

ASIS Security Management, «T2V cancellation» (fin de la financiación federal de la base de datos T2V), mar. 2025. https://www.asisonline.org/security-management-magazine/latest-news/today-in-security/2025/march/T2V-cancellation/

Princeton SPIA, «New data from Princeton SPIA initiative shows political violence in U.S. on the rise», 2 abr. 2026. https://spia.princeton.edu/news/new-data-princeton-spia-initiative-shows-political-violence-us-rise

NBC News, «Armed man confronts Ohio gubernatorial candidate Amy Acton at event; suspect arrested», 6-7 sep. 2026. https://www.nbcnews.com/politics/2026-election/armed-person-confronts-ohio-gubernatorial-candidate-amy-acton-event-ca-rcna596395

Al Jazeera, «Armed assailant attacks Ohio Democratic candidate during campaign stop», 7 sep. 2026. https://www.aljazeera.com/news/2026/9/7/armed-assailant-attacks-ohio-democratic-candidate-during-campaign-stop

NPR (vía KUNC), «Man shot dead by federal immigration officers in Minneapolis», 24 ene. 2026. https://www.kunc.org/npr-news/2026-01-24/man-shot-dead-by-federal-immigration-officers-in-minneapolis

UC Davis Centers for Violence Prevention (Wintemute) vía PsyPost, «Americans' support for political violence fell in 2026, but MAGA supporters remain the most likely to justify it», 2026 (encuesta may.-jun. 2026). https://www.psypost.org/support-for-political-violence-drops-across-the-board-though-maga-supporters-remain-the-most-likely-to-justify-it/

The Conversation, «The 'sacred' pledge that will power the relaunch of alt-right militia Oath Keepers», nov. 2025. https://theconversation.com/the-sacred-pledge-that-will-power-the-relaunch-of-alt-right-militia-oath-keepers-269775

George Washington University Program on Extremism, «The Silent Rise of the Left-Wing Militia», sep. 2025. https://extremism.gwu.edu/sites/g/files/zaxdzs5746/files/2025-09/The%20Silent%20Rise%20of%20the%20Left%20Wing%20Militia.pdf

Newsweek, «Trump designates four European antifa groups terrorists: what to know», nov. 2025. https://newsweek.com/trump-designates-four-european-antifa-groups-terrorists-what-to-know-11046370

Common Dreams, «'Major Escalation': Trump Prosecutor Invokes NSPM-7 While Unveiling Charges Against 15 ICE Protesters», 17 jun. 2026. https://www.commondreams.org/news/minnesota-indictments

Rep. Jared Huffman, «House Democrats Blast Trump's Antifa Designation and Terrorism Memo Targeting Critics» (carta de 31 congresistas, oct. 2025). https://huffman.house.gov/media-center/in-the-news/house-democrats-blast-trumps-antifa-designation-and-terrorism-memo-targeting-critics

CalMatters, «California files 100th lawsuit against second Trump administration», 15 oct. 2026. https://calmatters.org/justice/2026/10/california-100-trump-lawsuits/

NBC News, «Trump threatens to cut off funds to 'sanctuary' cities and their states starting next month», 14 ene. 2026. https://www.nbcnews.com/politics/trump-administration/trump-immigration-funds-sanctuary-cities-states-february-rcna253986

ABC News, «Judge blocks Trump admin from withholding funding to 34 cities and counties over 'sanctuary' policies», ago. 2025. https://abcnews.com/US/judge-blocks-trump-admin-withholding-funding-34-cities/story?id=124912855

KFF Health News, «West Coast states form health alliance in response to Trump's CDC», 2025. https://kffhealthnews.org/morning-breakout/west-coast-states-form-health-alliance-in-response-to-trumps-cdc/

New Jersey Monitor, «NJ joined group to 'uphold scientific integrity in public health.' How does it work?», 24 feb. 2026. https://newjerseymonitor.com/2026/02/24/nj-public-health-group/

Scripps News (revisión de AP), «Trump administration defied federal court orders at least 31 times, review finds», 2026. https://www.scrippsnews.com/politics/the-president/trump-administration-defied-federal-court-orders-at-least-31-times-review-finds

CNN (reproducido por Ghanamma), «The Trump team's disdain for judicial orders is blowing up in court. Accountability has been slow in coming», 19 oct. 2026. https://www.cnn.com/2026/10/19/politics/trump-flouting-court-orders ; https://www.ghanamma.com/2026/10/20/the-trump-teams-disdain-for-judicial-orders-is-blowing-up-in-court-accountability-has-been-slow-in-coming/

RealClearPolling, «2026 Generic Congressional Vote», oct. 2026. https://www.realclearpolling.com/polls/state-of-the-union/generic-congressional-vote

FiftyPlusOne, «Generic Ballot Polls and Average for 2026», oct. 2026. https://fiftyplusone.news/polls/generic-ballot/generic-ballot

Yahoo News, «The 2026 midterms are 2 weeks away. Which party has a better chance of winning? Here's what the latest polls say», 19 oct. 2026. https://www.yahoo.com/news/politics/article/the-2026-midterms-are-2-weeks-away-which-party-has-a-better-chance-of-winning-heres-what-the-latest-polls-say-170537782.html

Kalshi, «2026 midterm odds: Democrats favored in House and Senate», 20 oct. 2026. https://news.kalshi.com/p/2026-midterm-odds-democrats-favored-house-senate (consultado el 20-21 oct. 2026; cifra tomada del resumen de búsqueda)

Polymarket, «2026 Midterm Elections predictions & odds», oct. 2026. https://polymarket.com/predictions/midterms (consultado el 20-21 oct. 2026; cifra tomada del resumen de búsqueda)

Ballotpedia News, «U.S. Supreme Court decides prominent redistricting case with implications for future map changes» (Louisiana v. Callais), 29 abr. 2026. https://news.ballotpedia.org/2026/04/29/u-s-supreme-court-decides-prominent-redistricting-case-with-implications-for-future-map-changes/

Voting Rights Lab, «An Emerging Trend: Mid-Decade Redistricting», 19 ago. 2026. https://votingrightslab.org/2026/08/19/an-emerging-trend-mid-decade-redistricting/

Votebeat, «Supreme Court blocks Trump's proposed mail ballot restrictions for 2026 election», 15 sep. 2026. https://www.votebeat.org/national/2026/09/15/trump-mail-voting-executive-order-supreme-court-decision-2026-election/

NBC News, «DHS official tells state election chiefs there won't be ICE agents at polling places», feb. 2026. https://www.nbcnews.com/politics/elections/dhs-official-state-election-chiefs-wont-be-ice-agents-polling-places-rcna260706

Human Rights Watch, «US: Order 'No ICE' Zones during Election Period», 20 oct. 2026. https://hrw.org/news/2026/10/20/us-order-no-ice-zones-during-election-period

Newsweek, «Trump Warns of Rigged US Elections as GOP Braces for Midterm Hammering», 5 oct. 2026. https://www.newsweek.com/trump-warns-of-rigged-us-elections-as-gop-braces-for-midterm-hammering-12524307

Axios, «Trump's MAGA allies openly discuss martial law», 16 oct. 2026 (página con 403; contenido tomado del resumen de búsqueda). https://www.axios.com/2026/10/16/trumps-maga-allies-openly-discuss-martial-law

Brennan Center for Justice, «Election Certification», 2026. https://www.brennancenter.org/our-work/policy-solutions/election-certification

CP24 / AP, «Trump still teases a third presidential run, but he's talking more and more about life after 2028», 31 ago. 2026. https://www.cp24.com/news/world/2026/08/31/trump-still-teases-a-third-presidential-run-but-hes-talking-more-and-more-about-life-after-2028/

Goldstone, J. A. et al. (Political Instability Task Force), «A Global Model for Forecasting Political Instability», American Journal of Political Science, 2010 (vía Journalist's Resource). https://journalistsresource.org/politics-and-government/global-model-for-forecasting-political-instability/

Walter, B. F., «How Civil Wars Start» (2022), ficha y resumen. https://wagingnonviolence.org/2022/05/when-should-we-be-worried-about-civil-war-barbara-f-walter/

Center for Systemic Peace, Polity Project, portada y codificación de EE. UU. (actualización a 20 ene. 2025). https://www.systemicpeace.org/

Universidad de Gotemburgo / V-Dem, «Democratic backsliding reaches Western democracies, with US decline unprecedented», 17 mar. 2026. https://www.gu.se/en/news/democratic-backsliding-reaches-western-democracies-with-us-decline-unprecedented

Pew Research Center, «Multiple indicators show a decline in the health of America's democracy in 2025», 15 abr. 2026. https://www.pewresearch.org/short-reads/2026/04/15/multiple-indicators-show-a-decline-in-the-health-of-americas-democracy-in-2025/

NPR/PBS News/Marist vía KPBS, «Poll: More Americans now agree political violence may be necessary to right the country», 1 oct. 2025. https://www.kpbs.org/news/politics/2025/10/01/poll-more-americans-now-agree-political-violence-may-be-necessary-to-right-the-country

KPBS, «San Diego political expert details steps that could lead to US civil war» (Barbara F. Walter), 9 jul. 2025. https://www.kpbs.org/news/politics/2025/07/09/san-diego-political-expert-details-steps-that-could-lead-to-us-civil-war

Walter, B. F., «The Coming Instability», Substack, 1 oct. 2025. https://barbarafwalter.substack.com/p/the-coming-instability

Vreeland, J. R., «The Effect of Political Regime on Civil War: Unpacking Anocracy», Journal of Conflict Resolution 52(3):401-425, 2008. https://ideas.repec.org/a/sae/jocore/v52y2008i3p401-425.html

Bowlsby, D., Chenoweth, E., Hendrix, C. y Moyer, J. (2020). «The Future is a Moving Target: Predicting Political Instability». British Journal of Political Science, 50(4), 1405–1417. Publicado en línea el 20-feb-2019. https://doi.org/10.1017/S0007123418000443

Kleinfeld, R., «There Won't Be a Second American Civil War», Persuasion, 20 jul. 2022 (reproducido). https://disassociated.com/rachel-kleinfeld-there-wont-be-a-second-american-civil-war/

Carnegie Endowment for International Peace (Kleinfeld y Berkowitz), «Political Violence in the U.S.», 3 jun. 2026. https://carnegieendowment.org/posts/2026/06/political-violence-in-the-us

Drutman, L., «We are Still Living in the Doom Loop», Substack, 13 sep. 2025. https://leedrutman.substack.com/p/we-are-still-living-in-the-doom-loop

ACLED, «Conflict Index 2026 / Watchlist», 11 dic. 2025. https://acleddata.com/conflict-index-2026-watchlist

ACLED, «Conflict Index results: December 2024», dic. 2024. https://acleddata.com/report/conflict-index-results-december-2024

ACLED, «United States and Canada Overview: January 2026», ene. 2026. https://acleddata.com/update/united-states-and-canada-overview-january-2026

Association of Health Care Journalists (cita a M. Jensen, PERIL/START), «Political violence in US rising», mar. 2026. https://healthjournalism.org/blog/2026/03/political-violence-in-us-rising/

Uppsala Conflict Data Program (UCDP), «UCDP Definitions», vigente. https://www.uu.se/en/department/peace-and-conflict-research/research/ucdp/ucdp-definitions

YouGov, «Two in five Americans say a civil war is at least somewhat likely in the next decade», ago. 2022. https://yougov.com/en-us/articles/43553-two-in-five-americans-civil-war-somewhat-likely

YouGov, Daily Questions, 17 jun. 2025. https://yougov.com/en-us/daily-results/20250617-9198e-1

Casa Blanca, «At UN, President Trump Champions Sovereignty, Rejects Globalism», 23 sep. 2025. https://www.whitehouse.gov/releases/2025/09/at-un-president-trump-champions-sovereignty-rejects-globalism

JURIST, «Trump orders US withdrawal from 66 international organizations including UN climate bodies», 7 ene. 2026. https://www.jurist.org/news/2026/01/trump-orders-us-withdrawal-from-66-international-organizations-including-un-climate-bodies/

GMA News, «US to leave World Health Organization on Jan. 22, 2026, says UN». https://gmanetwork.com/news/topstories/world/933916/us-to-leave-world-health-organization-on-jan-22-2026-says-un/story

E&E News, «So long, Paris: US officially leaves landmark climate pact», ene. 2026. https://www.eenews.net/articles/so-long-paris-us-officially-leaves-landmark-climate-pact/

Pulse2, «BlackRock Q3 2026 results: AUM hits $15.5 trillion», oct. 2026. https://pulse2.com/blackrock-q3-2026-results

State Street Corporation, 8-K, comunicado de resultados del 3T 2026 (SEC EDGAR), oct. 2026. https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/0000093751/000009375126000592/a3q26earningspressrelease.htm

Statista, «The Vanguard Group», datos a 31 dic. 2025. https://www.statista.com/topics/10847/the-vanguard-group

Fichtner, J., Heemskerk, E. y Garcia-Bernardo, J., «Hidden power of the Big Three?», Business and Politics, 2017. https://corpnet.uva.nl/?p=60

Bebchuk, L. y Hirst, S., «The Specter of the Giant Three», NBER Working Paper 25914, 2019. https://www.nber.org/papers/w25914

InvestmentNews, «Mag 7 for tomorrow», 9 ene. 2026. https://www.investmentnews.com/equities/mag-7-for-tomorrow/264753

LegiStorm (con datos de OpenSecrets y Bloomberg Government), «Lobbying spending tops $5 billion in 2025», 2 feb. 2026. https://legistorm.com/pro_news/4371/lobbying-spending-tops-5-billion-in-2025.html

DeepLearning.AI, The Batch (datos de Bloomberg), «Meta, Amazon, Microsoft, Google and Nvidia pour millions into government influence», 20 feb. 2026. https://www.deeplearning.ai/the-batch/meta-amazon-microsoft-google-and-nvidia-pour-millions-into-government-influence

Marketplace, «Defense lobbying surges as Trump looks to boost military spending», 15 may. 2026. https://www.marketplace.org/story/2026/05/15/defense-lobbying-surges-as-trump-looks-to-boost-military-spending

Washington Technology, «Palantir signs $10B enterprise agreement with Army», ago. 2025. https://washingtontechnology.com/contracts/2025/08/palantir-signs-10b-enterprise-agreement-army/407153

Bloomberg Government, «US Army awards Anduril contract worth as much as $20 billion», mar. 2026. https://news.bgov.com/states-of-play/us-army-awards-anduril-contract-worth-as-much-as-20-billion

CNN vía KTVZ, «Elon Musk spent more than $290 million on the 2024 election, year-end FEC filings show», 1 feb. 2025. https://ktvz.com/politics/cnn-us-politics/2025/02/01/elon-musk-spent-more-than-290-million-on-the-2024-election-year-end-fec-filings-show/

The New York Times vía Boston Globe, «Elon Musk donation to Republicans», 12 oct. 2026. https://www.bostonglobe.com/2026/10/12/nation/elon-musk-donation-republicans/

Johnson, J. (2026, 25 de marzo). «'Modern-Day Royalty': 50 Billionaire Families Have Already Pumped Over $430 Million Into Midterms». Common Dreams (cita análisis de Americans for Tax Fairness). https://www.commondreams.org/news/billionaire-spending-2026-midterms

Public Citizen, «Corporate money in 2026 midterms surges to $650 million», 27 ago. 2026. https://www.citizen.org/article/corporate-money-2026-midterms-surges-to-650-million/

ProPublica vía Investigative Post, «Trump officials tied to industries they help regulate», 10 mar. 2026. https://investigativepost.org/2026/03/10/trump-officials-tied-to-industries-they-help-regulate/

NPR, «David Sacks, AI advisor, investment conflicts», 12 dic. 2025. https://www.npr.org/2025/12/12/nx-s1-5631823/david-sacks-ai-advisor-investment-conflicts/page/2

Axios, «Senate handily confirms Chris Wright as Energy secretary», 3 feb. 2025. https://www.axios.com/2025/02/03/senate-handily-confirms-chris-wright-as-energy-secretary

Reuters vía IBTimes, «Trump's family made $2.3 billion in crypto; investors lost almost exactly that», 3 jul. 2026. https://www.ibtimes.com/trumps-family-made-23-billion-crypto-investors-lost-almost-exactly-that-3804875

Washington Examiner (datos de OpenSecrets, Foreign Lobby Watch), gasto FARA por país en 2024, 28 jul. 2025. https://www.washingtonexaminer.com/?p=3481901

PBS NewsHour, «Defense Department accepts luxury jet from Qatar for Trump's use», 21 may. 2025. https://www.pbs.org/newshour/politics/defense-department-accepts-luxury-jet-from-qatar-for-trumps-use

Bloomberg, «Trump-linked stablecoin used for MGX's $2 billion Binance deal», 1 may. 2025. https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-05-01/trump-linked-stablecoin-used-for-mgx-s-2-billion-binance-deal

CyberScoop, «DOJ disbands Foreign Influence Task Force», 5 feb. 2025. https://cyberscoop.com/doj-disbands-foreign-influence-task-force/

The National, «Trump at Davos: USA House promenade», ene. 2026. https://www.thenationalnews.com/news/us/2026/01/09/trump-davos-usa-house-promenade/

Channels TV, «G7 agrees to exempt US multinationals from global minimum tax», 28 jun. 2025. https://www.channelstv.com/2025/06/28/g7-agrees-to-exempt-us-multinationals-from-global-minimum-tax

The Daily Signal, «In Texas, Vanguard settles antitrust suit for $29.5 million over climate activism», 26 feb. 2026. https://www.dailysignal.com/2026/02/26/in-texas-vanguard-settles-antitrust-suit-for-29-5-million-over-climate-activism/

Bloomberg Law, «DOJ weighs joining Texas BlackRock, State Street antitrust case», 18 sep. 2026. https://news.bloomberglaw.com/antitrust/doj-weighs-joining-texas-blackrock-state-street-antitrust-case

PSCA, «FTC, DOJ file brief in coal antitrust case against asset managers», 22 may. 2025. https://www.psca.org/news/psca-news/2025/5/ftc-doj-file-brief-in-coal-anti-trust-case-against-asset-managers/

Eurointegration (Ukrainska Pravda), «Trump seriously considers US withdrawal from NATO», 1-abr-2026. https://www.eurointegration.com.ua/eng/news/2026/04/1/7234506/

Anadolu Agency (citando a NBC News), «Pentagon weighs pulling at least 25,000 US troops from Europe: report», 18-sep-2026. https://aa.com.tr/en/world/pentagon-weighs-pulling-at-least-25-000-us-troops-from-europe-report/4060679

Foreign Policy (Sam Skove), «Don't Freak Out Over the Pentagon's Europe Plans», 27-ago-2026 (revisión lanzada el 27-jul, opciones para el 6-nov, suelo de 76.000). https://foreignpolicy.com/2026/08/27/us-europe-defense-posture-review-troops-elbridge-colby-hegseth-nato/

Congressional Research Service, «Defense Primer: U.S. European Command (EUCOM)», IF11130, 30-jun-2026 (vía EveryCRSReport). https://www.everycrsreport.com/files/2026-06-30_IF11130_808bdb10a06d2832339787be61d42919173f844c.html

ISSI (Institute of Strategic Studies Islamabad), «Issue Brief on Ankara Summit and NATO's Burden-Shifting Moment: A Critical Assessment», 21-jul-2026. https://issi.org.pk/issue-brief-on-ankara-summit-and-natos-burden-shifting-moment-a-critical-assessment/

Daily Maverick (Reuters), «Trump orders halt to US trade with Spain over NATO spending, Iran», 9-jul-2026. https://www.dailymaverick.co.za/article/2026-07-09-trump-orders-halt-to-us-trade-with-spain-over-nato-spending-iran/

BNN Bloomberg (Reuters), «Can U.S. President Donald Trump cut off all trade with Spain?», 8-jul-2026. https://www.bnnbloomberg.ca/tariffs/2026/07/08/can-us-president-donald-trump-cut-off-all-trade-with-spain/

Gobierno federal de Alemania, «Pressekonferenz von Kanzler Merz nach dem NATO-Gipfeltreffen in Ankara», 8-jul-2026. https://www.bundesregierung.de/breg-de/aktuelles/pressekonferenzen/pressekonferenz-kanzler-ankara-nato-2446296

WDEZ (Reuters, John Irish), «Macron says Europe has stepped up in NATO ahead of Ukraine coalition summit», 8-jul-2026. https://wdez.com/2026/07/08/macron-says-europe-has-stepped-up-in-nato-ahead-of-ukraine-coalition-summit/

Bloomberg Law / Bloomberg Government, «Poland Seeks 'Honest Talks' With US on Troop Levels in NATO Ally», may-2026. https://news.bloomberglaw.com/bloomberg-government-news/poland-seeks-honest-talks-with-us-on-troop-levels-in-nato-ally

U.S. Treasury, Bureau of the Fiscal Service, «Monthly Treasury Statement, Table 1» (API FiscalData), registro de 30-sep-2026 (déficit del ejercicio 2026: 1,992 billones; 2025: 1,775 billones). https://api.fiscaldata.treasury.gov/services/api/fiscal_service/v1/accounting/mts/mts_table_1

Moody's Ratings, «The US Sovereign Rating Action» (rebaja a Aa1, 16-may-2025). https://www.moodys.com/web/en/us/about-us/usrating.html

U.S. Treasury, «Daily Treasury Par Yield Curve Rates 2026» (10 años: 5,12 % el 20-oct-2026). https://home.treasury.gov/resource-center/data-chart-center/interest-rates/daily-treasury-rates.csv/2026/all?type=daily_treasury_yield_curve&field_tdr_date_value=2026

Federal Reserve Bank of St. Louis, FRED, series DGS10, THREEFYTP10 (prima por plazo, modelo de la Junta de la Reserva Federal), DFEDTARU, SP500 y DTWEXBGS (índice amplio del dólar, H.10), datos hasta 19/20-oct-2026. https://fred.stlouisfed.org/graph/fredgraph.csv?id=DGS10,THREEFYTP10

Federal Reserve Bank of St. Louis, FRED (datos de la OCDE), series IRLTLT01ESM156N e IRLTLT01DEM156N (bono a 10 años de España y Alemania, media mensual), hasta sep-2026. https://fred.stlouisfed.org/series/IRLTLT01ESM156N

Pulse 2.0, «Federal Reserve Raises Federal Funds Rate By 25 Basis Points To 3.75%-4% Range As Warsh Says Inflation Remains Too High», sep-2026. https://pulse2.com/federal-reserve-raises-federal-funds-rate-by-25-basis-points-to-3-75-4-range-as-warsh-says-inflation-remains-too-high/

Faegre Drinker, «Supreme Court Decides Trump v. Cook», 29-jun-2026. https://www.faegredrinker.com/en/insights/publications/2026/6/supreme-court-decides-trump-v-cook

U.S. Treasury, TIC, «Major Foreign Holders of Treasury Securities» (Table 5, datos a ago-2026). https://ticdata.treasury.gov/resource-center/data-chart-center/tic/Documents/slt_table5.txt

Pew Research Center, «Republicans have become less likely to say NATO membership benefits the US», 6-abr-2026. https://www.pewresearch.org/short-reads/2026/04/06/republicans-have-become-less-likely-to-say-nato-membership-benefits-the-us/

Consejo de la UE (datos de Eurostat), «EU-US trade» (infografía; consultada solo en extracto de búsqueda, la página devolvió 403), 2026. https://www.consilium.europa.eu/en/infographics/eu-us-trade/

Hamilton, D. y Quinlan, J. P., AmCham EU, «The Transatlantic Economy 2026», 16-mar-2026. https://www.amchameu.eu/publications/the-transatlantic-economy-2026

Metaculus, «Second US Civil War before 2031?» (predicción comunitaria del 3 %; dato tomado del resultado de búsqueda, la página devolvió 403) y «Civil unrest or rioting in US before 2031?» (63 %), consultado oct. 2026. https://www.metaculus.com/questions/6179/second-us-civil-war-before-2031/ ; https://www.metaculus.com/questions/18663/civil-unrest-or-rioting-in-us-before-2031

Kalshi News, «2026 midterm predictions» (Decision Desk HQ 76 %, Call the Map 81 % para la Cámara, según resultado de búsqueda), 2026. https://news.kalshi.com/p/2026-midterm-predictions

Newsweek, «Democrats flip Senate, data shows» (Kalshi 53-47 a favor de los demócratas en el Senado a 15-sep-2026), sep. 2026. https://www.newsweek.com/democrats-flip-senate-data-shows-12446769

Trading Economics, «US 10-Year Yield Holds Near 24-Year High» (5,32 %), 6 oct. 2026. https://tradingeconomics.com/united-states/government-bond-yield/news/589717

Outlook India (a partir de Reuters, entrevistas con más de 50 responsables electorales y expertos), «Trump And The US Midterms 2026: Nine Concerns Over Election Administration», 14 oct. 2026. https://www.outlookindia.com/international/trump-and-the-us-midterms-2026-nine-concerns-over-election-administration

Democracy Docket, «White House claims Trump was 'joking' when he talked about canceling election» (entrevista de Reuters, ene. 2026). https://www.democracydocket.com/news-alerts/white-house-claims-trump-was-joking-when-he-talked-about-canceling-election/

Policía del Capitolio de EE. UU., «USCP Threat Assessment Cases for 2025», 27 ene. 2026. https://www.uscp.gov/media-center/press-releases/uscp-threat-assessment-cases-2025 (consultado el 21 oct. 2026)

OTAN, «NATO summits», actualización 2026. https://www.nato.int/en/what-we-do/introduction-to-nato/nato-summits (consultado el 21 oct. 2026)

Nord, M., Altman, D., Fernandes, T., God, A. G., y Lindberg, S. I. (2026). Democracy Report 2026: Unraveling the Democratic Era? V-Dem Institute, University of Gothenburg. https://www.v-dem.net/documents/75/V-Dem_Institute_Democracy_Report_2026_lowres.pdf

Departamento de Justicia de EE. UU., «Foreign Agents Registration Act», consulta pública. https://www.justice.gov/nsd-fara (consultado el 21 oct. 2026)

Registro de Transparencia de la Unión Europea, portal público. https://transparency-register.europa.eu/ (consultado el 21 oct. 2026)

Comisión Electoral Federal de EE. UU., «2026 Congressional primary dates and candidate filing deadlines». https://www.fec.gov/resources/cms-content/documents/2026pdates.pdf (consultado el 21 oct. 2026)

World Economic Forum, «Special Address by US President Donald J Trump», ene. 2026. https://www.weforum.org/stories/forum-institutional/davos-2026-special-address-donald-trump-president-united-states-america/ (consultado el 21 oct. 2026)

Bilderberg Meetings, «Participants 2025», jun. 2025. https://www.bilderbergmeetings.org/meetings/meeting-2025/participants-2025 (consultado el 21 oct. 2026)

BlackRock, «Third Quarter 2026 Results», anexo al expediente SEC. https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/2012383/000119312526420979/blk-ex99_1.htm (consultado el 21 oct. 2026)

Comisión Europea, «Search the Transparency Register», consulta pública. https://transparency-register.europa.eu/search-register-or-update/search-register_en (consultado el 21 oct. 2026)

CSIS, «Global Terrorism Threat Assessment 2026», 26 may. 2026. https://www.csis.org/analysis/global-terrorism-threat-assessment-2026 (consultado el 21 oct. 2026)

Reserva Federal de EE. UU., «Federal Reserve issues FOMC statement», 16 sep. 2026. https://www.federalreserve.gov/newsevents/pressreleases/monetary20260916a.htm (consultado el 21 oct. 2026)

Ipsos, «Reuters/Ipsos October Survey», 5 oct. 2026. https://www.ipsos.com/en-us/reutersipsos-october-survey (consultado el 21 oct. 2026)

Fox News, «Fox News Poll: Cost of living concerns weigh on GOP in midterms», 14 oct. 2026. https://www.foxnews.com/politics/fox-news-poll-cost-living-concerns-weigh-gop-midterms.amp (consultado el 21 oct. 2026)

TIME, «Read the Full Transcript of Donald Trump's 2026 Interview», entrevista del 28 sep. 2026. https://ca.time.com/donald-trump-2026-interview-transcript/ (consultado el 21 oct. 2026)

Associated Press, «Trump fires chairman of the Joint Chiefs of Staff and two other military officers», 21 feb. 2025. https://apnews.com/article/fa428cc1508a583b3bf5e7a5a58f6acf (consultado el 21 oct. 2026)

Tribunal Supremo de EE. UU., «Trump v. Illinois, docket 25A443», orden de 23 dic. 2025. https://www.supremecourt.gov/docket/docketfiles/html/public/25a443.html (consultado el 21 oct. 2026)

Noveno Circuito de EE. UU., «Newsom v. Trump», orden de 19 jun. 2025. https://cdn.ca9.uscourts.gov/datastore/opinions/2025/06/19/25-3727.pdf (consultado el 21 oct. 2026)

Associated Press, «Judge orders Trump to end California National Guard troop deployment in Los Angeles», 10 dic. 2025. https://apnews.com/article/a8a201d234d655a7e65fb4c3dd320116 (consultado el 21 oct. 2026)

Associated Press, «Trump says he's dropping push for National Guard in Chicago, LA and Portland», 31 dic. 2025. https://apnews.com/article/6b7b02b832b24e17e6db483eb6c74425 (consultado el 21 oct. 2026)

FMI (vía The Star), «IMF lowers Beijing's 2026 growth forecast» (WEO oct. 2026), 14 oct. 2026. https://www.thestar.com.my/business/business-news/2026/10/14/imf-lowers-beijings-2026-growth-forecast

FMI, «IMF Executive Board Concludes 2025 Article IV Consultation with China», 18 feb. 2026. https://www.imf.org/en/News/Articles/2026/02/18/pr-26053-china-imf-executive-board-concludes-2025-article-iv-consultation

Reuters (vía Investing.com), «China's Q3 GDP growth accelerates to 4.5%, beating forecast», 19 oct. 2026. https://www.investing.com/news/economy-news/chinas-q3-gdp-growth-accelerates-to-45-beating-forecast-4956208

Oficina Nacional de Estadística de China (vía Metal.com), «NBS: 2026 H1 GDP up 4.7% YoY», jul. 2026. https://news.metal.com/en/newscontent/104023431-nbs-2026-h1-gdp-up-47-yoy

Al Jazeera, «China's key NPC meeting comes to a close as lower growth target set», 12 mar. 2026. https://www.aljazeera.com/news/2026/3/12/chinas-key-npc-meeting-comes-to-a-close-as-lower-growth-target-set

Standard Chartered, «Market Watch: China's 2026 NPC takeaways», 6 mar. 2026. https://www.sc.com/en/uploads/sites/66/content/docs/wm-market-watch-chinas-2026-npc-takeaways-06-march-2026.pdf

Kreab, «Weekly China Insight», 20 mar. 2026 (15.º Plan Quinquenal). https://kreab.com/beijing/wp-content/uploads/sites/19/2026/03/weekly-china-insight-20-mar.pdf

NBS (vía Mysteel), «China's September CPI rises 0.9%, PPI gains 5% YoY», 14 oct. 2026. https://www.mysteel.net/news/5144318-nbs-chinas-september-cpi-rises-09-ppi-gains-5-yoy

TrendForce, «China Q3 2026 CPI rises 0.9% YoY, driven by energy and AI end-use products», oct. 2026. https://datatrack.trendforce.com/blog/content/65311/china-q3-2026-cpi-rises-09-yoy-marking-two-consecutive-months-of-gains-driven-by-energy-and-ai-end-use-products

Fitch Ratings (vía Hellenic Shipping News), «China deflation eases but weak domestic demand could weigh on prices», 9 jul. 2026. https://www.hellenicshippingnews.com/china-deflation-eases-but-weak-domestic-demand-could-weigh-on-prices/

Business Today Malaysia (datos NBS), «China's fixed-asset investment falls 7.2% in first eight months», 15 sep. 2026. https://www.businesstoday.com.my/2026/09/15/chinas-fixed-asset-investment-falls-7-2-in-first-eight-months-as-domestic-demand-remains-weak/

Caixin, «China's fixed-asset investment remains weak as property slump deepens», 19 oct. 2026. https://www.caixinglobal.com/2026-10-19/chinas-fixed-asset-investment-remains-weak-as-property-slump-deepens-102494819.html

Business Recorder (datos NBS), «China's property investment falls 20.6% y/y in first 9 months», oct. 2026. https://www.brecorder.com/news/40444904/chinas-property-investment-falls-206-yy-in-first-9-months

China.org.cn (datos NBS), «China's retail sales up 1.1% in September», 19 oct. 2026. http://www.china.org.cn/2026-10/19/content_118739636.shtml

Bloomberg, «China passenger vehicle retail sales drop 24% in September», 10 oct. 2026. https://www.bloomberg.com/news/articles/2026-10-10/china-passenger-vehicle-retail-sales-drop-24-in-september

Trading Economics (datos NBS), «China Youth Unemployment Rate», ago. 2026. https://tradingeconomics.com/china/youth-unemployment-rate

Commonwealth Bank of Australia (Reuters/NBS), «China's population falls for fourth straight year», 20 ene. 2026. https://www.commbank.com.au/articles/newsroom/2026/01/china-population-falls-for-fourth-straight-year.html

Ahram Online, «China's birth rate falls to lowest on record», ene. 2026. https://english.ahram.org.eg/News/560740.aspx

NBS (Wang Pingping), rueda de prensa sobre población, 19 ene. 2026. https://static.poder360.com.br/2026/01/nbs-wang-pingping.pdf

Associated Press (vía AJC), «China's trade surplus hits $938 billion for Jan-Sep as pressure ramps up to rebalance trade», 14 oct. 2026. https://www.ajc.com/news/2026/10/chinas-trade-surplus-hits-938-billion-for-jan-sep-as-pressure-ramps-up-to-rebalance-trade/

Political.org (Aduanas de China), «China's September exports rise 36.3% and imports 31%», 13 oct. 2026. https://political.org/2026/10/13/chinas-september-exports-rise-36-3-and-imports-31-year-over-year-beating-expectations/

MLex (Aduanas de China), «China's trade surges 18.8% in first nine months of 2026», oct. 2026. https://www.mlex.com/mlex/articles/2537603

InvestingLive, «Trump and Xi buy two more months of trade truce, leaving tariffs and rare earths in limbo», sep. 2026. https://investinglive.com/news/trump-and-xi-buy-two-more-months-of-trade-truce-leaving-tariffs-and-rare-earths-in-limbo/

Michigan Public / NPR, «Key takeaways from Trump's China trip», 15 may. 2026. https://www.michiganpublic.org/2026-05-15/key-takeaways-from-trumps-china-trip

DLA Piper, «US Supreme Court holds IEEPA does not authorize tariffs», 24 feb. 2026. https://www.dlapiper.com/insights/publications/2026/02/us-supreme-court-holds-ieepa-does-not-authorize-tariffs

Mining Technology, «China rare earth export pause nears expiry amid persistent supply concentration», 27 abr. 2026. https://www.mining-technology.com/news/china-rare-earth-export-pause-nears-expiry-amid-persistent-supply-concentration/

Fastmarkets, «China suspends export prohibition on gallium, germanium, antimony, superhard materials to US», 10 nov. 2025. https://fastmarkets.com/insights/china-suspends-export-prohibition-on-superhard-materials-us

Agencia Internacional de la Energía (vía Anadolu), «IEA warns rare earth supply diversification lags rising global demand», 2026. https://aa.com.tr/en/economy/international-energy-agency-warns-rare-earth-supply-diversification-lags-rising-global-demand/3898514

CSIS, «China's Rare Earth Campaign Against Japan», ene. 2026. https://www.csis.org/analysis/chinas-rare-earth-campaign-against-japan

Benchmark Minerals, «What are the implications of China's latest rare earth export restrictions on Japan?», 2026. https://source.benchmarkminerals.com/article/what-are-the-implications-of-chinas-latest-rare-earth-export-restrictions-on-japan

TrendForce, «China reportedly to allow Nvidia H200 imports but approvals may be capped below 200K chips», 9 jul. 2026. https://www.trendforce.com/news/2026/07/09/news-china-reportedly-to-allow-nvidia-h200-imports-but-approvals-may-be-capped-below-200k-chips-less-than-half-requested/

Bloomberg Law, «Nvidia gets US license for small amount of H200 exports to China», 2026. https://news.bloomberglaw.com/international-trade/nvidia-gets-us-license-for-small-amount-of-h200-exports-to-china

Bloomberg, «Huawei to double output of top AI chip as Nvidia wavers in China», 29 sep. 2025. https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-09-29/huawei-to-double-output-of-top-ai-chip-as-nvidia-wavers-in-china

TrendForce, «China reportedly starts mass-producing immersion DUV tools», 28 jul. 2026. https://www.trendforce.com/news/2026/07/28/news-china-reportedly-starts-mass-producing-immersion-duv-tools-smic-hua-hong-cxmt-deliveries-expected-this-year/

ASML, «ASML reports €9.3 billion total net sales and €2.9 billion net income in Q2 2026», jul. 2026. https://www.asml.com/news/press-releases/2026/q2-2026-financial-results

IO+, «Chip dispute escalates: Wingtech demands billions from the Netherlands» (Nexperia), 2026. https://ioplus.nl/en/posts/chip-dispute-escalates-wingtech-demands-billions-netherlands

Reuters (vía Yahoo Finance), «Wingtech challenges Nexperia decisions at Netherlands' Supreme Court», dic. 2025. https://finance.yahoo.com/news/wingtech-challenges-nexperia-decisions-netherlands-150328597.html

Noqta, «TSMC Q2 2026 record earnings, AI chip demand», jul. 2026. https://noqta.tn/en/news/tsmc-q2-2026-record-earnings-ai-chip-demand

Consejo de la UE, «The Critical Raw Materials Act». https://www.consilium.europa.eu/en/policies/the-critical-raw-materials-act/

Argus Media, «EU to stockpile critical minerals in RESourceEU plan», dic. 2025. https://www.argusmedia.com/en/news-and-insights/latest-market-news/2746693-eu-to-stockpile-critical-minerals-in-resourceeu-plan

Eurostat (vía Euronews), «Is the European Union reliant on trade with China?», 15 abr. 2026. https://www.euronews.com/2026/04/15/is-the-european-union-reliant-on-trade-with-china

Courthouse News (datos Eurostat), «EU-China deficit jumps 18% in 2025 as US tariffs divert trade to Europe», abr. 2026. https://courthousenews.com/articles/eu-china-deficit-jumps-18-in-2025-as-us-tariffs-divert-trade-to-europe

OSW (Centro de Estudios Orientales), «European Commission and China agree to curb hybrid car imports to the EU», 14 oct. 2026. https://www.osw.waw.pl/en/publikacje/analyses/2026-10-14/european-commission-and-china-agree-to-curb-hybrid-car-imports-eu

EUobserver, «EU open to curbs on imports of Chinese chemicals and machinery after hybrid car deal», 15 oct. 2026. https://euobserver.com/243011/eu-open-to-curbs-on-imports-of-chinese-chemicals-and-machinery-after-hybrid-car-deal/

Brussels Signal, «Brussels presses Beijing for import curbs as its own deadline falls due», oct. 2026. https://brusselssignal.eu/2026/10/brussels-presses-beijing-for-import-curbs-as-its-own-deadline-falls-due/

Electrive, «China agrees to limit hybrid exports to EU», 11 oct. 2026. https://www.electrive.com/2026/10/11/china-limits-hybrid-exports-to-eu/

INE (Instytut Nowej Europy), «EU-China Affairs Review, June 2026». https://ine.org.pl/en/eu-china-affairs-review-june-2026/

CNEVPost, «VW Cupra Tavascan exempted from EU tariffs on Chinese EVs as price undertaking accepted», 11 feb. 2026. https://cnevpost.com/2026/02/11/vw-cupra-tavascan-exempted-from-eu-tariffs-on-chinese-evs/

TimesLive (Reuters), «EU outlines conditions for Chinese EVs to bypass tariffs», 12 ene. 2026. https://www.timeslive.co.za/motoring/2026-01-12-eu-outlines-conditions-for-chinese-evs-to-bypass-tariffs/

Autoevolution (datos Dataforce), «Chinese automakers hit record market share in Europe as lawmakers discuss tariff policy», sep. 2026. https://www.autoevolution.com/news/chinese-automakers-hit-record-market-share-in-europe-as-lawmakers-discuss-tariff-policy-276022.html

Notebookcheck (datos Dataforce), «BYD and Chery overtake Tesla; China accounts for 84% of car market growth», sep. 2026. https://www.notebookcheck.net/BYD-and-Chery-overtake-Tesla-China-accounts-for-84-of-global-car-market-growth.1409423.0.html

km77, «Datos de ventas de coches en España. Septiembre 2026». https://www.km77.com/revista/ventas-de-coches/datos-de-ventas-de-coches-en-espana-septiembre-2026/

Reuters (vía Stockopedia), «BYD Hungary plant to start production in late 2026, executive says», 2026. https://www.stockopedia.com/share-prices/byd-co-HKG:1211/news/byd-hungary-plant-to-start-production-in-late-2026-executive-says-019eae3d-4bd5-7370-a5fc-55e3bdf310a9/

TimesLive (Reuters), «Chery to begin production in Spain this year after delays», 6 feb. 2026. https://www.timeslive.co.za/motoring/2026-02-06-chery-to-begin-production-in-spain-this-year-after-delays/

Electrive, «Stellantis confirms Leapmotor production in Spain», 3 mar. 2026. https://www.electrive.com/2026/03/03/stellantis-confirms-leapmotor-production-in-spain/

ESS News, «Stellantis, CATL to invest in 50 GWh LFP factory in Spain». https://www.ess-news.com/?p=3483

China Briefing, «Las relaciones entre España y China se estrechan con motivo de la visita de Sánchez a Pekín», abr. 2026. https://www.china-briefing.com/news/las-relaciones-entre-espana-y-china-se-estrechan-con-motivo-de-la-visita-de-sanchez-a-pekin/

El Independiente / Ministerio de Economía, Comercio y Empresa, balance del comercio España-China 2025, 2026. https://www.elindependiente.com/?p=4072126

Rhodium Group y MERICS, «Chinese Investment in Europe Rises to Seven-Year High: Chinese FDI in Europe 2025 Update», may. 2026. https://rhg.com/research/chinese-investment-in-europe-rises-to-seven-year-high-chinese-fdi-in-europe-2025-update/

Latham & Watkins, «European Commission proposes Industrial Accelerator Act: key takeaways», mar. 2026. https://www.lw.com/en/insights/2026/03/european-commission-proposes-industrial-accelerator-act-key-takeaways

TelQuel, «Gotion's Kenitra plant: Morocco's first battery gigafactory nears launch», 11 sep. 2026. https://telquel.ma/2026/09/11/gotions-kenitra-plant-moroccos-first-battery-gigafactory-nears-launch_2006072

Automotive World, «Gotion secures €100m to build Moroccan battery plant». https://www.automotiveworld.com/news/gotion-secures-e100m-to-build-moroccan-battery-plant/

African Business, «Thriving Morocco-China partnership raises European auto fears», jul. 2026. https://african.business/2026/07/trade-investment/thriving-morocco-china-partnership-raises-european-auto-fears-2

CPCA (vía ChinaEVHome), «China's 2025 lithium battery exports hit $76.8B, EU makes up 40%», 4 feb. 2026. https://chinaevhome.com/2026/02/04/chinas-2025-lithium-battery-exports-hit-76-8b-eu-makes-up-40/

Solarserver (datos ZVEI), «Batterieproduktion auf Rekordniveau, Importabhängigkeit von China steigt», 16 jun. 2026. https://www.solarserver.de/2026/06/16/batteriemarkt-deutschland-2025-rekord-und-china-abhaengigkeit/

Comité Económico y Social Europeo, «Securing Europe's medicine supply: envisioning a Critical Medicines Act». https://www.eesc.europa.eu/en/our-work/opinions-information-reports/opinions/securing-europes-medicine-supply-envisioning-critical-medicines-act

Il Sole 24 Ore (Davide Tabarelli), «Failed European policies call for a change of course», 20 sep. 2026. https://en.ilsole24ore.com/art/failed-european-policies-call-for-a-change-of-course-AJZ8aE6

Business Report, «Africa's manufacturing moment and why it keeps slipping away», 12 mar. 2026. https://businessreport.co.za/news/brics/2026-03-12-africas-manufacturing-moment-and-why-it-keeps-slipping-away/

Eurasian Times, «China outclasses the US in Latin America trade imbalance», jul. 2026. https://eurasiantimes.com/china-outclasses-the-us-in-latin-america-trade-imbalance-a-major-concern

Oficina del Director de Inteligencia Nacional de EE. UU. (vía USNI News), «China not committed to 2027 Taiwan invasion, U.S. intel report says», 19 mar. 2026. https://news.usni.org/2026/03/19/china-not-committed-to-2027-taiwan-invasion-u-s-intel-report-says

PIIE, «Has the Chinese yuan's rise in global usage hit a wall?», 2026. https://www.piie.com/blogs/realtime-economics/2026/has-chinese-yuans-rise-global-usage-hit-wall

Caixin, «PBOC extends gold buying streak to 21 months with largest purchase since 2023», 8 ago. 2026. https://www.caixinglobal.com/2026-08-08/pboc-extends-gold-buying-streak-to-21-months-with-largest-purchase-since-2023-102472439.html

Kurs.com.ua (datos del Tesoro de EE. UU.), «China reduced investments in US government bonds to a minimum since 2008», 2026. https://kurs.com.ua/en/novost/1474394-kitai-sokratil-vlozhenija-v-gosobligacii-ssha-do-minimuma-s-2008-goda

Stimson Center (Yun Sun), citada en «Will China invade Taiwan in 2026?», 2026. https://onedecision.com/will-china-invade-taiwan-in-2026-experts-new-insight-reveals-perfect-storm

Reuters (vía metal-powder.tech), «US bans Chinese-origin rare earths in defence contracts by 2027», 2026. https://www.metal-powder.tech/?p=283825

FreightWaves, «US, China clinch one-year trade truce, cut tariffs in rare earth deal», 30 oct. 2025. https://www.freightwaves.com/news/us-china-clinch-one-year-trade-truce-cut-tariffs-in-rare-earth-deal

CGTN (medio estatal chino), «How will rare earth supplies impact Japan's high-end manufacturing?», 27 jul. 2026. https://news.cgtn.com/news/2026-07-27/How-will-rare-earth-supplies-impact-Japan-s-high-end-manufacturing--1P7n3s2vmfu/p.html

TaiyangNews, «Europe leads July 2025 Chinese solar module exports», 2025. https://taiyangnews.info/business/china-solar-module-exports-7m-2025

NBC News, «China military exercises: PLA simulates Taiwan blockade, Trump "not worried"» (Justice Mission-2025), dic. 2025. https://www.nbcnews.com/world/asia/china-military-exercises-pla-taiwan-blockade-trump-xi-justice-mission-rcna251464

Global Taiwan Institute, «The PLA's "Justice Mission-2025" Exercise Around Taiwan», ene. 2026. https://globaltaiwan.org/2026/01/pla-justice-mission-2025/

Jamestown Foundation, «Strait Thunder-2025A Drill Implies Future Increase in PLA Pressure on Taiwan», abr. 2025. https://jamestown.org/strait-thunder-2025a-drill-implies-future-increase-in-pla-pressure-on-taiwan/

Taiwan Security Monitor (George Mason University), «Strait Snapshot» (actualizaciones de feb. y may. 2026). https://tsm.schar.gmu.edu/strait-snapshot-may-2026-update/

Global Taiwan Institute, «How Taiwan Fared during the 2026 Trump-Xi Summit», may. 2026. https://globaltaiwan.org/2026/05/how-taiwan-fared-during-the-trump-xi-summit/

PBS NewsHour, «Trump weighs Taiwan arms package after summit aimed at steadying US-China ties», may. 2026. https://www.pbs.org/newshour/world/trump-weighs-taiwan-arms-package-after-summit-aimed-at-steadying-us-china-ties

Hong Kong Free Press, «Taiwan says drives away 16 Chinese ships involved in "maritime harassment"», 18 oct. 2026. https://hongkongfp.com/2026/10/18/taiwan-says-drives-away-16-chinese-ships-involved-in-maritime-harassment/

Taipei Times, «Chinese naval carrier group enters western Pacific», 15 oct. 2026. https://www.taipeitimes.com/News/taiwan/archives/2026/10/15/2003866021

Taiwan Security Monitor, «PLA Activity Update, semana del 12 al 18 oct. 2026». https://taiwansecuritymonitor.substack.com/p/pla-activity-update-the-week-of-october

Global Taiwan Institute, «The Contents and Controversies of Taiwan's Special Defense Budget», mar. 2026. https://globaltaiwan.org/2026/03/the-contents-and-controversies-of-taiwans-special-defense-budget/

Formosan Association for Public Affairs, «Taiwan's Legislature Passes Reduced Special Defense Budget», 11 may. 2026. https://fapa.org/2026-0511-taiwans-legislature-passes-reduced-special-defense-budget-senate-resolution-highlights-prc-threats-rightscon-2026-canceled-after-chinese-pressure-to-exclude-taiwanese-activists/

Taipei Times, «Defense spending to top NT$1.1 trillion», 9 ago. 2026. https://www.taipeitimes.com/News/front/archives/2026/08/09/2003862174

Bloomberg Economics (Hayes et al.), estimación del coste de una guerra por Taiwán (10 % del PIB mundial) y bloqueo (5 %), ene. 2024, recogida en Bloomberg y prensa. https://www.taiwannews.com.tw/en/news/6301597

Japan Times, «China's foreign minister suggested Takaichi resolve Taiwan remark issue», 7 oct. 2026. https://www.japantimes.co.jp/news/2026/10/07/japan/wang-takaichi-taiwan-remark/

Taipei Times, «Takaichi vows to build stable China relations», 6 oct. 2026. https://www.taipeitimes.com/News/world/archives/2026/10/06/2003865487

Brookings, «How dangerous is the current China-Japan rift?», 5 may. 2026. https://www.brookings.edu/articles/how-dangerous-is-the-current-china-japan-rift/

Japan Times, «China's dual-use export ban on Japan a decisive escalation», 7 ene. 2026. https://www.japantimes.co.jp/business/2026/01/07/economy/china-dual-use/

ABC News, «China to suspend imports of Japanese seafood in latest escalation over Taiwan comments», nov. 2025. https://abcnews.com/International/diplomatic-tensions-china-japan-ramp-amid-row-taiwan/story?id=127669389

Seoul Economic Daily, «Japan to Drop 3.5% Defense Spending Target From Security Papers», 16 oct. 2026. https://en.sedaily.com/international/2026/10/16/japan-to-drop-35-percent-defense-spending-target-from

USNI News, «Japan Poised to Increase Defense Spending to $70 Billion, 2% of its GDP», 3 dic. 2025. https://news.usni.org/2025/12/03/japan-poised-to-increase-defense-spending-to-70-billion-2-of-its-gdp

Pentágono (Departamento de Guerra/Defensa), «Military and Security Developments Involving the People's Republic of China 2025», 23 dic. 2025; resúmenes en War on the Rocks y FAS. https://warontherocks.com/latest-pentagon-report-chinas-military-advancing-amid-churn/

Federation of American Scientists, «The Pentagon's (Slimmed Down) 2025 China Military Power Report», dic. 2025. https://fas.org/publication/the-pentagons-slimmed-down-2025-china-military-power-report/

CSIS (Cancian, Cancian, Heginbotham), «The First Battle of the Next War: Wargaming a Chinese Invasion of Taiwan», ene. 2023 (resumen en Radio Free Asia, «Chinese invasion of Taiwan would fail, but at a high cost for all, CSIS says»). https://www.rfa.org/english/news/southchinasea/csis-taiwan-01102023061038.html

Malay Mail / CNN, «China fires water cannon at Philippine coast guard vessels near Scarborough Shoal», 23-24 jul. 2026. https://www.malaymail.com/news/world/2026/07/23/china-fires-water-cannon-at-philippine-coast-guard-vessels-near-scarborough-shoal/228704

CSIS AMTI, «Divergence and Tacit Understanding in the China-Philippines Provisional Arrangement at Second Thomas Shoal», 2026. https://amti.csis.org/divergence-and-tacit-understanding-in-the-china-philippines-provisional-arrangement-at-second-thomas-shoal/

CSIS (Cancian, Cancian, Heginbotham), «Lights Out? Wargaming a Chinese Blockade of Taiwan», jul. 2025. https://csis-website-prod.s3.amazonaws.com/s3fs-public/2025-07/250730_Cancian_Taiwan_Blockade.pdf

CSIS (Bonny Lin et al.), «How China Could Quarantine Taiwan: Mapping Out Two Possible Scenarios», jun. 2024. https://www.csis.org/analysis/how-china-could-quarantine-taiwan-mapping-out-two-possible-scenarios

Rhodium Group, «The Global Economic Disruptions from a Taiwan Conflict», dic. 2022. https://rhg.com/research/taiwan-economic-disruptions/

The Diplomat, «How Trump's 2026 National Defense Strategy Approaches Taiwan and China», ene. 2026. https://thediplomat.com/2026/01/how-trumps-2026-national-defense-strategy-approaches-taiwan-and-china/

Focus Taiwan / The Diplomat, «Taiwan's parties ramp up campaigning ahead of Nov. 28 local elections» y «Taiwan's Local Elections Are Not About China, President Lai, or the United States», oct. 2026. https://focustaiwan.tw/politics/202610140024

Brookings, «The consequences of KMT Chairwoman Cheng Li-wun's alternative approach», 2026. https://www.brookings.edu/articles/the-consequences-of-kmt-chairwoman-cheng-li-wuns-alternative-approach/

Japan Times, «Taiwan says it is closely monitoring a series of Chinese live-fire drills», 12 oct. 2026. https://www.japantimes.co.jp/news/2026/10/12/asia-pacific/taiwan-monitoring-china-drills/

Semiconductor Industry Association y Boston Consulting Group, «Strengthening the Global Semiconductor Supply Chain in an Uncertain Era», abr. 2021 (92 % de la capacidad avanzada en Taiwán), recogido en prensa especializada. https://www.eetasia.com/?p=73201

MERICS, «The risks of European de-risking from Taiwanese semiconductors». https://www.merics.org/en/comment/risks-european-de-risking-taiwanese-semiconductors

Eurostat, «EU trade with the Indo-Pacific region», 1 feb. 2024. https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-eurostat-news/w/ddn-20240201-1

Arab News / Servicio Europeo de Acción Exterior, «EU eyes more naval visits in disputed South China Sea» (el 40 % del comercio exterior de la UE transita por el mar de China Meridional, según responsables de la UE), 2021. https://www.arabnews.com/node/2269531/amp

CSIS, «Troubled Straits: Analyzing Trade Chokepoints in the South China Sea», 2025. https://www.csis.org/analysis/south-china-sea-trade-chokepoints

Chatham House, «With the Philippines as ASEAN chair, a South China Sea agreement is unlikely to be concluded in 2026», dic. 2025. https://www.chathamhouse.org/2025/12/philippines-asean-chair-south-china-sea-agreement-unlikely-be-concluded-2026

South China Morning Post, «South China Sea expert warns 2026 code of conduct is "simply not achievable"», 2026. https://www.scmp.com/news/china/diplomacy/article/3345137/south-china-sea-expert-warns-2026-code-conduct-simply-not-achievable

CSIS AMTI, «China's Nature Reserve at Scarborough—More than a Decade Too Late», sep. 2025. https://amti.csis.org/chinas-nature-reserve-at-scarborough-more-than-a-decade-too-late/

USNI News, «Chinese Coast Guard, Navy Ships Collide in South China Sea During Blockade Attempt Against Philippine Forces», 11 ago. 2025. https://news.usni.org/2025/08/11/chinese-coast-guard-navy-ships-collide-in-south-china-sea-during-blockade-attempt-against-philippine-forces

USNI News, «Balikatan 2026 was Rehearsal for Defense of the Philippines, Paparo Says», 19 may. 2026. https://news.usni.org/2026/05/19/balikatan-2026-was-rehearsal-for-defense-of-the-philippines-paparo-says

Taipei Times, «Philippines will not allow attacks from its territory over Taiwan: Marcos», 14 ago. 2026. https://www.taipeitimes.com/News/taiwan/archives/2026/08/14/2003862502

Taipei Times / BusinessWorld (Bloomberg), «Marcos says Philippines would be involved in any Taiwan conflict», 19-20 may. 2026. https://www.taipeitimes.com/News/taiwan/archives/2026/05/20/2003857648

AMTI-CSIS recogido en SCMP, «Vietnam's island building in disputed South China Sea set to eclipse Beijing's efforts, report», 2025. https://www.scmp.com/news/asia/southeast-asia/article/3322916/vietnams-island-building-disputed-south-china-sea-set-eclipse-beijings-efforts-report

SCMP, «Japan-Philippines defence pact comes into force amid China tensions» (Acuerdo de Acceso Recíproco, en vigor el 11 sep. 2025), 2025. https://www.scmp.com/week-asia/politics/article/3326513/japan-philippines-defence-pact-comes-force-amid-china-tensions

USNI News, «Chinese Fighters Lock Radar on Japanese Fighters Monitoring PLAN Carrier Strike Group in Philippine Sea», 8 dic. 2025. https://news.usni.org/2025/12/08/chinese-fighters-lock-radar-on-japanese-fighters-monitoring-plan-carrier-strike-group-in-philippine-sea

USNI News, «Russia, China Fly Joint Bomber Missions Near Japan, South Korea», 30 jun. 2026. https://news.usni.org/2026/06/30/russia-china-fly-joint-bomber-missions-near-japan-south-korea

Domino Theory, «Japan's new defense white paper sounds alarm on China-Russia cooperation» (Libro Blanco de Defensa de Japón, 4 ago. 2026). https://dominotheory.com/japans-new-defense-white-paper-sounds-alarm-on-china-russia-cooperation/

NBC News, «South Korea's Lee, in Beijing, says he seeks full restoration of China ties in 2026», ene. 2026. https://www.nbcnews.com/world/asia/south-koreas-lee-beijing-says-seeks-full-restoration-china-ties-2026-rcna252498

UPI, «U.S. approves South Korean nuclear submarine program in finalized trade deal», 14 nov. 2025. https://www.upi.com/Top_News/World-News/2025/11/14/korea-US-South-Korea-nuclear-submarines-fact-sheet-trade-security-deal/1671763107551/

Congressional Research Service, «Russia-North Korea Relations» (IF12760). https://www.congress.gov/crs-product/IF12760

CNN, «North Korea boosts support for Russia to include drone operators, Ukraine says», 21 ago. 2026. https://www.cnn.com/2026/08/21/europe/russia-north-korea-ukraine-drones-intl

ABC News (Australia), «Pentagon's AUKUS review finds areas to put nuclear submarine pact on "strongest possible footing"», 5 dic. 2025. https://www.abc.net.au/news/2025-12-05/aukus-review-pentagon-donald-trump-administration/105588512

USNI News, «Report to Congress on the Virginia-class Submarine Program and AUKUS Pillar I» (CRS), 27 ene. 2026. https://news.usni.org/2026/01/27/report-to-congress-on-the-virginia-class-submarine-program-and-aukus-pillar-i

USNI News, «Chinese Navy Task Group Operating in Australia's EEZ; U.S., Japan Hold Ballistic Missile Exercise», 25 feb. 2025. https://news.usni.org/2025/02/25/chinese-navy-task-group-operating-in-australias-eez-u-s-japan-hold-ballistic-missile-exercise

ASPI The Strategist, «China's naval deployment should invigorate Australia's election debate», mar. 2025. https://www.aspistrategist.org.au/chinas-naval-deployment-should-invigorate-australias-election-debate/

Lowy Institute, «2026 Lowy Institute Poll» (resumen y capítulo China), 22 jun. 2026. https://www.lowyinstitute.org/publications/2026-lowy-institute-poll/executive-summary

Department of Foreign Affairs and Trade (Australia) / ABS, comercio de bienes y servicios 2024-25 (exportaciones a China: 188.700 M AUD). https://www.dfat.gov.au/geo/china/china-country-brief

McGuirk, R. (2026, 18 de abril). Australia and Japan seal $6.5B warship deal with 3 Mogami frigates ordered first. Associated Press. https://apnews.com/article/australia-japan-frigates-contracts-mogami-3716bd636db875cc9576ae871816d201

Naval News, «French Mission Jeanne D'Arc 2026 Begins Indo-Pacific Deployment», feb. 2026. https://www.navalnews.com/naval-news/2026/02/french-mission-jeanne-darc-2026-begins-indo-pacific-deployment/

CEIAS, «Bolstering European naval presence in the Indo-Pacific: What's the state of play?». https://ceias.eu/bolstering-european-naval-presence-in-the-indo-pacific-whats-the-state-of-play/

USNI News, «EU Needs More Ships for Red Sea; European Navies Adjust Hormuz Deployments», 28 sep. 2026. https://news.usni.org/2026/09/28/eu-needs-more-ships-for-red-sea-european-navies-adjust-hormuz-deployments

Fondation pour la recherche stratégique, «Fact sheet No.4: Military presence and defence diplomacy» (fuerzas francesas en el Indo-Pacífico). https://www.frstrategie.org/en/publications/fiches-indo-pacifique/n4-military-presence-defence-diplomacy

Lowy Institute, «Support for Bougival Accord waning in New Caledonia»; The Diplomat, «New Agreement Expands on the France-New Caledonia Bougival Accord», ene. 2026. https://thediplomat.com/2026/01/new-agreement-expands-on-the-france-new-caledonia-bougival-accord/

ASPI, «When China knocks at the door of New Caledonia». https://www.aspi.org.au/report/when-china-knocks-door-new-caledonia/

Business Insider / Office of Naval Intelligence (diapositiva citada), capacidad de construcción naval china frente a la de EE. UU., 2023-2025. https://www.twz.com/alarming-navy-intel-slide-warns-of-chinas-200-times-greater-shipbuilding-capacity

NPR, «China military exercises Taiwan» (Joint Sword-2024B), 14 oct. 2024. https://www.npr.org/2024/10/14/g-s1-28148/china-military-exercises-taiwan

Fox News, «China launches largest military drills off Taiwan in 8 months with live-fire exercises caught on camera», dic. 2025. https://www.foxnews.com/world/china-launches-largest-military-drills-taiwan-8-months-live-fire-exercises-caught-camera

Taiwan Security Monitor Weekly, «October 5-11, 2026». https://taiwansecuritymonitor.substack.com/p/taiwan-security-monitor-weekly-october

Tribune India (Gobierno de Taiwán), «Taiwan's defence spending to touch 3.32 per cent of GDP in 2026, says Premier Cho Jung-tai», 2025. https://www.tribuneindia.com/news/world/taiwans-defence-spending-to-touch-3-32-per-cent-of-gdp-in-2026-says-premier-cho-jung-tai

Overseas Community Affairs Council (Gobierno de Taiwán), «Defense spending to reach 5% of GDP by 2030: President», 2025. https://www.ocac.gov.tw/OCAC/Eng/Pages/Detail.aspx?nodeid=329&pid=78672242

NPR (Associated Press), «China's Xi meets Taiwan opposition leader ahead of key summit with Trump», 10 abr. 2026. https://www.vpm.org/npr-news/npr-news/2026-04-10/chinas-xi-meets-taiwan-opposition-leader-ahead-of-key-summit-with-trump

World Journal, «日2026防衛白皮書出爐 指中國為「最大戰略挑戰」台海論述微調» (Libro Blanco de Defensa de Japón 2026), ago. 2026. https://www.worldjournal.com/wj/amp/story/121257/9670141

DVIDS (US Marine Corps), «U.S. Marine Corps, joint force deploy NMESIS to Batanes for Exercise Balikatan 2025», 2025. https://www.dvidshub.net/news/496275/us-marine-corps-joint-force-deploy-nmesis-batanes-exercise-balikatan-2025

Philippine Daily Inquirer, «US anti-ship missile NMESIS now in PH», 2025. https://www.inquirer.net/436704/us-anti-ship-missile-nmesis-now-in-ph/

Congressional Research Service, «The Philippines» (IF10250). https://www.congress.gov/crs-product/IF10250

New Straits Times, «Philippine minister says 2016 South China Sea arbitration ruling is a permanent anchor», jul. 2026. https://www.nst.com.my/amp/world/region/2026/07/1485059/philippine-minister-says-2016-south-china-sea-arbitration-ruling

Interaksyon (Philstar), «DFA chief says 2016 South China Sea arbitration ruling is a permanent anchor», 10 jul. 2026. https://interaksyon.philstar.com/politics-issues/2026/07/10/316211/dfa-chief-says-2016-south-china-sea-arbitration-ruling-is-a-permanent-anchor/

CNBC, «China lifts tariffs on Australian wine, ends three-year freeze in trade», 28 mar. 2024. https://www.cnbc.com/2024/03/28/china-lifts-tariffs-on-australian-wine-ends-three-year-freeze-in-trade.html

RTHK, «China lifts sanctions on Aussie lobster», 10 oct. 2024. https://news.rthk.hk/rthk/en/component/k2/1773949-20241010.htm

Stars and Stripes, «Pentagon says China's nuclear warhead growth slows», 24 dic. 2025. https://www.stripes.com/theaters/us/2025-12-24/pentagon-china-nuclear-warhead-growth-20194806.html

East-West Center, «The Role of the French Military on Key Issues for Oceania». https://www.eastwestcenter.org/publications/the-role-the-french-military-key-issues-oceania

PINA, «France delays New Caledonia referendum», 22 dic. 2025. https://pina.com.fj/2025/12/22/france-delays-new-caledonia-referendum/

German Marshall Fund, «China's Engagement with New Caledonia». https://www.gmfus.org/news/chinas-engagement-new-caledonia

Lowy Institute, «Support for Bougival Accord waning in New Caledonia». https://www.lowyinstitute.org/the-interpreter/support-bougival-accord-waning-new-caledonia

AMTI-CSIS, «The Long Patrol: Staredown at Thitu Island Enters its Sixteenth Month», 2025. https://amti.csis.org/the-long-patrol-staredown-at-thitu-island-enters-its-sixteenth-month/

Rhodium Group, «China's Economy: Rightsizing 2025, Looking Ahead to 2026», dic. 2025. https://rhg.com/wp-content/uploads/2025/12/Chinas-Economy-Rightsizing-2025-Looking-Ahead-to-2026.pdf

Oficina Nacional de Estadística de China (vía Metal.com), «National Bureau of Statistics (NBS): Up 5% YoY! China's GDP Surpassed the 140 Trillion Yuan Mark in 2025», 19 ene. 2026. https://news.metal.com/en/newscontent/103725515-national-bureau-of-statistics-nbs-up-5-yoy-chinas-gdp-surpassed-the-140-trillion-yuan-mark-in-2025

Enerdata (datos NBS), «China's electricity demand rose 5% in 2025», ene. 2026. https://www.enerdata.net/publications/daily-energy-news/chinas-electricity-demand-rose-5-2025.html

BNN Bloomberg, «China says youth jobless rate excluding students was 14.9%», 16 ene. 2024. https://www.bnnbloomberg.ca/china-says-youth-jobless-rate-excluding-students-was-14-9-1.2022815

The Edge Malaysia (Bloomberg), «Chinese professor says youth jobless rate might have hit 46.5%», 6 jun. 2023. https://ceomorningbrief.theedgemalaysia.com/article/2023/0606/Home/18/675423

FMI, «People's Republic of China: 2025 Article IV Consultation. Staff Report», feb. 2026. https://www.imf.org/-/media/files/publications/cr/2026/english/1chnea2026001-source-pdf.pdf

Anadolu Agency (Ministerio de Comercio de China), «China says it will optimize rare earth export controls», 17 oct. 2025. https://www.aa.com.tr/en/asia-pacific/china-says-it-will-optimize-rare-earth-export-controls/3719276

GvW Graf von Westphalen (Anuncio n.º 1 de 2026 del MOFCOM), «China bans exports of dual-use items to Japanese military and expands re-export liability», ene. 2026. https://www.gvw.com/en/news/blog/detail/china-bans-exports-of-dual-use-items-to-japanese-military-and-expands-re-export-liability

Bloomberg Law (hoja informativa de la Casa Blanca), «China to Suspend Some Rare-Earth Curbs and US Chip Firm Probes», nov. 2025. https://news.bloomberglaw.com/international-trade/china-to-end-rare-earth-controls-probes-against-chip-companies

China Daily, «Xi says there is no such thing as 'China's overcapacity'», 7 may. 2024. https://subsites.chinadaily.com.cn/npc/2024-05/07/c_984609.htm

Instituto de Kiel (Bickenbach, Dohse, Langhammer y Liu), «Foul Play? On the Scale and Scope of Industrial Subsidies in China», Kiel Policy Brief 173, abr. 2024. https://www.ifw-kiel.de/fileadmin/Dateiverwaltung/IfW-Publications/fis-import/bc6aff38-abfc-424a-b631-6d789e992cf9-KPB173_en.pdf

Le Grand Continent, «Los Estados miembros adoptan aranceles definitivos sobre los vehículos eléctricos chinos: cómo votaron», 4 oct. 2024. https://legrandcontinent.eu/es/2024/10/04/los-estados-miembros-adoptan-aranceles-definitivos-sobre-los-vehiculos-electricos-chinos-como-votaron/

Banco de Pagos Internacionales (discursos de banqueros centrales), «Pan Gongsheng: A few observations on global financial governance», 18 jun. 2025. https://www.bis.org/review/r250630e.htm

FMI, «Currency Composition of Official Foreign Exchange Reserves (COFER)», nota de datos, 30 sep. 2026. https://data.imf.org/en/news/imf%20data%20brief%20september%2030

Council on Foreign Relations (Brad W. Setser), «How Many Treasuries Does China Still Own?», 9 jun. 2016. https://www.cfr.org/articles/how-many-treasuries-does-china-still-own

The Defense Post (Ministerio de Exteriores de China), «China not planning to invade Taiwan in 2027: US intel», 19-20 mar. 2026. https://thedefensepost.com/2026/03/19/china-invade-taiwan-us-intel/

Radio Free Asia, «Taiwan's annual military drills to simulate 2027 as year of Chinese invasion», 21 mar. 2025. https://rfa.org/english/china/2025/03/21/taiwan-military-drill-china-invastion/

Philippine Daily Inquirer (Stratbase; datos del Guardacostas de Filipinas), «West PH Sea: Think tank warns vs 'normalizing' China coercive acts», 8 mar. 2026. https://www.inquirer.net/469890/west-ph-sea-think-tank-warns-vs-normalizing-chinas-coercive-actions/

Philippine Daily Inquirer, «AFP: China Coast Guard assaults PH Navy man at Ayungin», 21 jul. 2026. https://www.inquirer.net/481425/afp-china-coast-guard-assaults-ph-navy-man-at-ayungin/

CGTN (medio estatal chino; Guardacostas de China), «China expels Philippine vessels illegally intruding into Huangyan Dao», 24 jul. 2026. https://news.cgtn.com/news/2026-07-24/China-expels-Philippine-vessels-illegally-intruding-into-Huangyan-Dao-1P2B6cSYk3S/p.html

Daily Tribune (CSIS AMTI), «CCG presence at Scarborough Shoal nearly matches 2025 total in first half of 2026 — AMTI», 5 jul. 2026. https://tribune.net.ph/2026/07/05/ccg-presence-at-scarborough-shoal-nearly-matches-2025-total-in-first-half-of-2026-amti

The New Daily (Gobierno de Australia), «Nuclear submarines cost: AUKUS», 14 mar. 2023. https://thenewdaily.com.au/news/world/2023/03/14/nuclear-submarines-cost-aukus/

The Nightly (Aaron Patrick, vía Sound Telegraph), «Defence figures show AUKUS submarine budget is blowing up by one third, reaching $96 billion», 16 abr. 2026. https://www.soundtelegraph.com.au/politics/federal-politics/defence-figures-show-aukus-submarine-budget-is-blowing-up-by-one-third-reaching-96-billion-c-22149847

Congressional Budget Office, «An Analysis of the Navy's 2025 Shipbuilding Plan», ene. 2025. https://www.cbo.gov/publication/60732

Nippon.com, «Japan Targets 2% Defense Spending», 2025. https://www.nippon.com/en/japan-data/h02457/

Nippon.com (datos SIPRI), «El gasto militar de Japón en 2025 alcanzó los 9,3 billones de yenes, el décimo mundial», 2026. https://www.nippon.com/es/japan-data/h02775/

Defense News, «China amps up its 2026 defense budget by 7% amid purge of generals», 10 mar. 2026. https://www.defensenews.com/global/asia-pacific/2026/03/10/china-amps-up-its-2026-defense-budget-by-7-amid-purge-of-generals/

CSIS ChinaPower, «What Does China Really Spend on its Military?» (estimaciones de SIPRI, IISS y Pentágono), act. 28 sep. 2026. https://chinapower.csis.org/military-spending/

The Friday Times (Libro Blanco chino de control de armamentos), «China's 2025 Arms-Control White Paper: Defensive Posture, NFU, And Tech Governance», 2 dic. 2025. https://www.thefridaytimes.com/02-Dec-2025/china-s-2025-arms-control-white-paper-defensive-posture-nfu-tech-governance

South China Morning Post (Anuario SIPRI 2026), «China adds warheads as nuclear powers walk away from disarmament: SIPRI», jun. 2026. https://www.scmp.com/news/china/military/article/3356269/china-adds-warheads-nuclear-powers-walk-away-disarmament-sipri

AFP (vía Yahoo News), «Huawei lobbyists banned from accessing European Parliament after bribery arrests», mar. 2025. https://www.yahoo.com/news/huawei-lobbyists-banned-accessing-european-151246756.html

Al Jazeera, «US approves $11bn in arms sales to Taiwan in deal likely to anger China», 18 dic. 2025. https://www.aljazeera.com/news/2025/12/18/us-approves-11bn-in-arms-sales-to-taiwan-in-deal-likely-to-anger-china

Apple Inc., «Form 10-K, ejercicio fiscal 2025», oct. 2025. https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/320193/000032019325000079/aapl-20250927.htm

Baird Maritime, «Australia to make next billion-dollar AUKUS payment "shortly", says minister», 14 oct. 2025. https://www.bairdmaritime.com/security/naval/naval-submersibles/australia-to-make-next-billion-dollar-aukus-payment-shortly-says-minister

Canberra Times, «Andrew Robb's secret China contract: money for nothing», 6 dic. 2017. https://www.canberratimes.com.au/story/6025215/andrew-robbs-secret-china-contract-money-for-nothing/

Carnegie Endowment for International Peace (S. Feldstein), «The Global Expansion of AI Surveillance», 17 sep. 2019. https://carnegieendowment.org/research/2019/09/the-global-expansion-of-ai-surveillance

Commonwealth Director of Public Prosecutions (CDPP), «First criminal prosecution for foreign interference», 2024. https://cdpp.gov.au/case-reports/first-criminal-prosecution-foreign-interference

CGTN (medio estatal chino), «Summer Davos 2026 highlights China's role in scaling up innovation», 25 jun. 2026. https://news.cgtn.com/news/2026-06-25/Summer-Davos-2026-highlights-China-s-role-in-scaling-up-innovation-10gnu6AhkQw/share_amp.html

Comisión Europea, «Commission publishes the Guidelines on prohibited artificial intelligence (AI) practices, as defined by the AI Act», 4 feb. 2025. https://digital-strategy.ec.europa.eu/en/library/commission-publishes-guidelines-prohibited-artificial-intelligence-ai-practices-defined-ai-act

Comité Selecto de la Cámara de Representantes de EE. UU. sobre el PCCh, «How American Financial Institutions Provide Billions of Dollars to PRC Companies Committing Human Rights Abuses and Fueling the PRC's Military», 18 abr. 2024. https://selectcommitteeontheccp.house.gov/media/press-releases/committee-report-american-financial-institutions-funneled-billions-prc

DeepLearning.AI, The Batch (datos de Bloomberg), «Big AI Spends Big On Lobbying: Meta, Amazon, Microsoft, Google, and Nvidia pour millions into government influence», 20 feb. 2026. https://www.deeplearning.ai/the-batch/meta-amazon-microsoft-google-and-nvidia-pour-millions-into-government-influence

Euronews, «European Parliament lifts immunity of Italian MEP investigated for Huawei corruption scandal», 16 jun. 2026. https://www.euronews.com/my-europe/2026/06/16/european-parliament-lifts-immunity-of-italian-mep-investigated-for-huawei-corruption-scand

Fortune, «White House explains Microsoft investment in UAE AI champion G42 that pushed out Huawei», 25 jun. 2024. https://fortune.com/asia/2024/06/25/white-house-explains-microsoft-investment-uae-ai-champion-g42-pushed-out-huawei

Freedom House, «Freedom on the Net 2025: China», 2025. https://freedomhouse.org/country/china/freedom-net/2025

Gobierno de la República Popular China (gov.cn), «Guidelines on improving the social credit system», 31 mar. 2025. https://english.www.gov.cn/policies/latestreleases/202503/31/content_WS67ea9a7fc6d0868f4e8f1588.html

JCIE, «Trilateral Commission», 2026. https://jcie.org/programs/trilateral-commission/

Jurist, «Belgium prosecutors conduct 21 searches in corruption investigation against China Huawei and MEPs», mar. 2025. https://www.jurist.org/news/2025/03/belgium-prosecutors-conduct-21-searches-in-corruption-investigation-against-china-huawei-and-meps/

Ministerio de Asuntos Exteriores de China, «Xi Jinping chairs the "SCO Plus" Meeting and proposes the Global Governance Initiative», 1 sep. 2025. https://www.fmprc.gov.cn/eng/xw/zyxw/202509/t20250901_11699629.html

The Maritime Executive, «Chinese firm files arbitration over Australia's move to reclaim Darwin port», 1 may. 2026. https://maritime-executive.com/article/chinese-firm-files-arbitration-over-australia-s-move-to-reclaim-darwin-port

MERICS (V. Brussee), «China's social credit score – untangling myth from reality», 11 feb. 2022. https://merics.org/en/short-analysis/chinas-social-credit-score-untangling-myth-reality

Orrick, «COINS Act Codifies and Expands Treasury Oversight of U.S. Outbound Investments», dic. 2025. https://www.orrick.com/en/Insights/2025/12/COINS-Act-Codifies-and-Expands-Treasury-Oversight-of-US-Outbound-Investments

PBS NewsHour, «China sanctions 20 U.S. defense companies and 10 executives over Taiwan arms sale», 26 dic. 2025. https://www.pbs.org/newshour/world/china-sanctions-20-u-s-defense-companies-and-10-executives-over-taiwan-arms-sale

Responsible Statecraft (datos de OpenSecrets), «How the Taiwan lobby helped pave the way for Pelosi's trip», 4 ago. 2022. https://responsiblestatecraft.org/2022/08/04/how-the-taiwan-lobby-helped-pave-the-way-for-pelosis-trip

Taipei Times (datos de Bloomberg), «Taiwan overtakes China in MSCI emerging markets index», 3 feb. 2026. https://www.taipeitimes.com/News/biz/archives/2026/02/03/2003851656

The Conversation, «Dastyari quits the Senate after pressure over his China links», 12 dic. 2017. https://theconversation.com/dastyari-quits-the-senate-after-pressure-over-his-china-links-89027

The Register, «Cops get more facial recognition vans as UK bets big on AI policing», 28 ene. 2026. https://www.theregister.com/2026/01/28/tech_in_policing_white_paper/

TSMC, «TSMC Intends to Expand Its Investment in the United States to US$165 Billion to Power the Future of AI», 4 mar. 2025. https://pr.tsmc.com/english/news/3210

Washington Examiner (datos de OpenSecrets), «Foreigners spend billions to influence US politics. Here's who's cutting the biggest checks», 28 jul. 2025. https://www.washingtonexaminer.com/?p=3481901

Eurostat, «EU imports €14.6 billion in green energy products», 9 oct. 2025. https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-eurostat-news/w/ddn-20251009-2

Container Magazine, «COSCO Shipping Ports takes majority stake in Noatum Ports», 13 jun. 2017. https://container-mag.com/2017/06/13/cosco-shipping-ports-takes-majority-stake-noatum-ports/

The Maritime Executive, «CMA CGM Group Builds its Terminal Footprint in Europe & Mediterranean», 8 jun. 2023. https://maritime-executive.com/corporate/cma-cgm-group-builds-its-terminal-footprint-in-europe-mediterranean

Turespaña, «Ficha ejecutiva. República China», feb. 2026 (datos Frontur y Egatur del INE). https://conocimiento.tourspain.es/export/sites/conocimiento/.content/Informes/ficha-ejecutiva/2026/febrero/ficha-ejecutiva-china-febrero-2026.pdf

Distrito de Longgang (Shenzhen), «The 33rd Asia-Pacific Economic Cooperation (APEC) Economic Leaders' Meeting to occur in Shenzhen (11.18-19, 2026)», 6 ene. 2026. https://www.lg.gov.cn/english/news/latestnews/content/post_12588327.html

Ahram Online / Reuters, «Kremlin not ruling out return to Ukraine talks in October», oct. 2026. https://english.ahram.org.eg/News/576575.aspx

Al Jazeera, «Armenia signs strategic partnership deal with US as election approaches», 26-05-2026. https://www.aljazeera.com/news/2026/5/26/armenia-signs-strategic-partnership-deal-with-us-as-election-approaches

Al Jazeera, «German ex-Chancellor Schroeder leaves Russian oil firm», 20-05-2022. https://www.aljazeera.com/news/2022/5/20/german-ex-chancellor-schroeder-leaves-russian-oil-firm

Al Jazeera (informe SIPRI Top 100), «Top global arms producers' revenues surge as major wars rage: SIPRI report», 30-11-2025. https://www.aljazeera.com/news/2025/11/30/top-global-arms-producers-revenues-surged-as-major-wars-rage-sipri-report

Al Jazeera, «Kremlin official says Russian navy to stop West's seizure of merchant ships», 18-02-2026. https://aljazeera.com/news/2026/2/18/kremlin-official-says-russian-navy-to-stop-wests-seizure-of-merchant-ships

Al Jazeera, «NATO jets scramble as Russian missile detonates in Poland», 30-07-2026. https://www.aljazeera.com/news/2026/7/30/nato-jets-scramble-as-russian-missile-detonates-in-poland

Al Jazeera, «Putin pledges Russia's support to end US-led war on Iran», 08-10-2026. https://www.aljazeera.com/news/2026/10/8/putin-pledges-russias-support-to-end-us-led-war-on-iran

Al Jazeera, «Russia election results show Putin's party winning: What we know», 21-09-2026. https://aljazeera.com/news/2026/9/21/russia-election-results-show-putins-party-winning-what-we-know

Al Jazeera, «Russia kills 20 in Ukraine as US hosts 'productive' talks to end war», 10-10-2026. https://www.aljazeera.com/news/2026/10/10/us-hosts-productive-trilateral-talks-to-end-russia-ukraine-war

Al Jazeera, «Zelenskyy to hold talks on Russia-Ukraine war with Witkoff, Europeans», 20-10-2026. https://www.aljazeera.com/news/2026/10/20/zelenskyy-to-hold-peace-talks-in-oslo-with-witkoff-kushner-attending

Al-Monitor, «Iran has not requested Russian arms supplies, Kremlin says», 05-03-2026. https://www.al-monitor.com/originals/2026/03/iran-has-not-requested-russian-arms-supplies-kremlin-says

America Magazine, «Pope Leo speaks with Putin by telephone from hospital», 16-10-2026. https://www.americamagazine.org/vatican-dispatch/2026/10/16/pope-leo-vladimir-putin-russia-ukraine-war-peace/

AP (reproducido por West Hawaii Today), «Trump administration says Europe faces 'civilizational erasure'», 05-12-2025. https://www.westhawaiitoday.com/?p=293772

AP vía ABC News, «Belarus frees 25 prisoners in exchange for the US lifting some sanctions, envoy says», 16-09-2026. https://abcnews.com/International/wireStory/belarus-frees-25-prisoners-exchange-us-lifting-sanctions-136490057

AP vía ADN, «Belarus releases 250 political prisoners in a deal with the US to lift some sanctions», 19-03-2026. https://www.adn.com/nation-world/2026/03/19/belarus-releases-250-political-prisoners-in-a-deal-with-the-us-to-lift-some-sanctions/

AP (vía Fortune), «China adds 14 European firms to export control list in tit-for-tat over EU's Russia sanctions», 24-07-2026. https://www.fortune.com/2026/07/24/china-export-controls-european-entities-eu-russia-sanctions/

AP (vía KSAT), «Russia waged a drone campaign in Europe and likely launched drones from shadow ships, report says», 02-07-2026. https://www.ksat.com/news/world/2026/07/02/russia-waged-a-drone-campaign-in-europe-and-likely-launched-drones-from-shadow-ships-report-says

AP vía Local10, «Belarus' authoritarian leader meets US envoy to push for lifting sanctions», 15-09-2026. https://www.local10.com/business/2026/09/15/belarus-authoritarian-leader-meets-us-envoy-to-push-for-lifting-sanctions/

AP (vía WSLS), «US extends waiver on Russian oil sanctions to ease Iran war shortages despite Bessent denial», 17-04-2026. https://www.wsls.com/business/2026/04/18/us-extends-waiver-on-russian-oil-sanctions-to-ease-iran-war-shortages-despite-bessent-denial/

ARY News / Reuters, «Russia raises 2027 military spending by 27%, budget documents show», 29-09-2026. https://arynews.tv/russia-raises-2027-military-spending-by-27-budget-documents-show

Ara (con datos de la OTAN), «La OTAN estima que España ha alcanzado el 2% del PIB en defensa», 28-08-2025. https://es.ara.cat/politica/otan-estima-espana-alcanzado-2-pib-defensa_1_5480988.html

Babel, «The EU imposed sanctions against Medvedchuk and the propaganda resource Voice of Europe», 2024. https://babel.ua/en/news/107507-the-eu-imposed-sanctions-against-medvedchuk-and-the-propaganda-resource-voice-of-europe

Baird Maritime, «No loopholes: EU bans its firms from selling Russian LNG anywhere next year», 2025. https://www.bairdmaritime.com/amp/story/shipping/tankers/gas/no-loopholes-eu-bans-its-firms-from-selling-russian-lng-anywhere-next-year

Baker McKenzie (Sanctions News), «OFAC Amends General License Nos. 128B and 130 to Further Extend Limited Authorizations for Transactions with Certain Lukoil Entities», 15-04-2026. https://sanctionsnews.bakermckenzie.com/ofac-amends-general-license-nos-128b-and-130-to-further-extend-limited-authorizations-for-transactions-with-certain-lukoil-entities/

bne IntelliNews, «Final Hungarian election results confirm supermajority for Tisza», abr. 2026. https://www.intellinews.com/final-hungarian-election-results-confirm-supermajority-for-tisza-438174/

bne IntelliNews, «Russia's oil and gas revenues fall 25% in September, deficit seen rising», oct. 2026. https://www.intellinews.com/russia-s-oil-and-gas-revenues-fall-25-in-september-deficit-seen-rising-404631/

Bruegel / Kiel Institute (A. Burilkov y G. Wolff), «Defending Europe without the US: first estimates of what is needed», 21-02-2025. https://www.bruegel.org/analysis/defending-europe-without-us-first-estimates-what-needed

Bulletin of the Atomic Scientists (Astrid Chevreuil), «Does Macron's nuclear upgrade mark the end of France's "strict sufficiency" principle?», 13-03-2026. https://thebulletin.org/2026/03/does-macrons-nuclear-upgrade-mark-the-end-of-frances-strict-sufficiency-principle/

Business Today (vía NBC News), «NATO under threat? Pentagon considers pulling up to 40,000 US troops from Europe», 18-09-2026. https://www.businesstoday.in/world/story/major-military-shift-pentagon-considers-pulling-up-to-40000-us-troops-from-europe-556432-2026-09-18

Capital.ro, «Maria Zaharova amenință Republica Moldova: Rusia este pregătită să utilizeze toate mijloacele necesare», 21-05-2026. https://www.capital.ro/maria-zaharova-ameninta-republica-moldova-rusia-este-pregatita-sa-utilizeze-toate-mijloacele-necesare.html

Carnegie Endowment (Nicole Grajewski), «Russia's Updated Nuclear Doctrine Isn't a Blueprint for Weapons Use. Its Primary Value Is Manipulation.», 26-11-2024. https://carnegieendowment.org/emissary/2024/11/russia-nuclear-doctrine-update-weapons-use-sovereignty

Catholic News Agency, «Pope Leo says Erdogan talks focused on Gaza and Ukraine, sees Turkish role in peace efforts», 2026. https://www.catholicnewsagency.com/news/268157/pope-leo-says-erdogan-talks-focused-on-gaza-and-ukraine-sees-turkish-role-in-peace-efforts

CEPA, «2026: Europe's Year of Living Dangerously», 2026. https://cepa.org/article/2026-europes-year-of-living-dangerously/

CEPA (Meelis Oidsalu), «A New Russian Game on the Borders of the Baltics», 19-03-2026. https://cepa.org/article/a-new-russian-game-on-the-borders-of-the-baltics/

Congressional Research Service (A. S. Bowen et al.), «Russian Hybrid Warfare Activities in Europe: Considerations for Congress» (R49134), 11-08-2026. https://www.congress.gov/crs_external_products/R/PDF/R49134/R49134.1.pdf

CREA (Centre for Research on Energy and Clean Air), «September 2026 — Monthly analysis of Russian fossil fuel exports and sanctions», oct. 2026. https://energyandcleanair.org/september-2026-monthly-analysis-of-russian-fossil-fuel-exports-and-sanctions/

CREA, «Fourth year of full-scale invasion: Russian fossil fuel revenues tank to 27% below pre-invasion levels», feb. 2026. https://energyandcleanair.org/publication/fourth-year-of-full-scale-invasion-russian-fossil-fuel-revenues-tank-to-27-below-pre-invasion-levels/

CSIS (Alexander Palmer y Sofiia Syzonenko), «The Limits of Russia's Friendship: How Moscow Sees the Iran Crisis», 08-07-2025. https://www.csis.org/analysis/limits-russias-friendship-how-moscow-sees-iran-crisis

CyberScoop, «DOJ disbands Foreign Influence Task Force», 06-02-2025. https://cyberscoop.com/doj-disbands-foreign-influence-task-force/

Defence24, «Deterrence by presence in the High North», 2026. https://defence24.com/geopolitics/deterrence-by-presence-in-the-high-north

Defence Industry Europe, «Ukraine says its air defences destroyed over 4,700 drones and missiles in September», 12-10-2026. https://defence-industry.eu/ukraine-says-its-air-defences-destroyed-over-4700-drones-and-missiles-in-september/

Defense News, «Estonian spies believe Europe's collective deterrence push is working», 11-02-2026. https://www.defensenews.com/global/europe/2026/02/11/estonian-spies-believe-europes-collective-deterrence-push-is-working/

ECFR, «Votes for sale: How Moldova can combat Russia's election meddling», 2025. https://ecfr.eu/article/votes-for-sale-how-moldova-can-combat-russias-election-meddling/

El Confidencial Digital, «El Ejército del Aire amenaza con multas de hasta 4 millones de euros por pilotar drones cerca de la base de Morón», 15-09-2026. https://www.elconfidencialdigital.com/articulo/defensa/ejercito-aire-blinda-base-aerea-moron-frente-drones-civiles/20260915125713119369.html

EUobserver, «Russia denies fresh mobilisation plans as analysts warn of post-election call-up», 2026. https://euobserver.com/230645/russia-denies-fresh-mobilisation-plans-as-analysts-warn-of-post-election-call-up-and-citizens-research-how-to-leave-the-country-ukraine-battlefield-update-day-1617/

EurAsian Times, «Missiles on ice: Russia deploys Bastion launchers», 08-2026. https://www.eurasiantimes.com/missiles-on-ice-russia-deploys-bastion-launchers/

Euromaidan Press (datos de DeepState), «DeepState: At current pace, Russia won't capture all of Donetsk Oblast even by 2027», 03-08-2026. https://euromaidanpress.com/2026/08/03/russias-donetsk-advance/

Euromaidan Press, «Frontline report: Ukraine gutted Russia's spring offensive staging ground—400 sq km gone in weeks», 15-03-2026. https://euromaidanpress.com/2026/03/15/frontline-report-ukraines-offensive-reclaims-400-sq-km-wrecking-russias-buffer-zone-before-spring-push/

Euromaidan Press, «No warning, capped Starlink, unsigned Patriots: Zelenskyy lists US holds to senators as Kyiv reads them as pressure», 20-10-2026. https://euromaidanpress.com/2026/10/20/no-warning-capped-starlink-unsigned-patriots-zelenskyy-lists-us-holds-to-senators-as-kyiv-reads-them-as-pressure/

Euromaidan Press, «Russia raises its war budget by 27% and expands the army again – both to new records – even as its budget deficit widens and oil revenues fall», 29-09-2026. https://euromaidanpress.com/2026/09/29/russia-raises-its-war-budget-by-27/

Euromaidan Press (según Reuters), «Russia rehearsed how to disable Europe's undersea communications cables near Svalbard. NATO forces drove them off», 10-09-2026. https://euromaidanpress.com/2026/09/10/russia-rehearsed-how-to-disable-europes-undersea-cables-near-svalbard/

Euromaidan Press, «Ukraine says Russia may mobilize half million people this fall», 18-07-2026. https://euromaidanpress.com/2026/07/18/ukraine-says-russia-may-mobilize-half-million-people-this-fall/

Euromaidan Press, «UK sanctions Kremlin-backed Social Design Agency over Ukraine disinformation campaign», 28-10-2024. https://euromaidanpress.com/2024/10/28/uk-sanctions-kremlin-backed-social-design-agency-over-ukraine-disinformation-campaign/

Euronews, «EU advances Ukraine accession as Hungary lifts veto, paving way for Zelenskyy-Magyar meeting», 13-10-2026. https://www.euronews.com/2026/10/13/eu-advances-ukraine-accession-as-hungary-lifts-veto-paving-way-for-zelenskyy-magyar-meetin

Euronews, «EU agrees to open a new accession cluster with Ukraine and Moldova», 10-07-2026. https://euronews.com/my-europe/2026/07/10/eu-agrees-to-open-a-new-accession-cluster-with-ukraine-and-moldova

Euronews, «European Commission unveils its big plan to save democracy», 12-11-2025. https://www.euronews.com/2025/11/12/european-commission-unveils-its-big-plan-to-save-democracy

Euronews, «German far-right MEP stripped of immunity over Russian bribe charge», 06-05-2025. https://euronews.com/my-europe/2025/05/06/german-far-right-mep-stripped-of-immunity-over-russian-bribe-charge

Euronews, «Germany to order soldiers to Lithuania amid volunteer shortage», 14-09-2026. https://www.euronews.com/2026/09/14/germany-to-order-soldiers-to-lithuania-amid-volunteer-shortage

Euronews (informe de ACER), «Russian gas imports rise despite EU phase-out», 01-07-2026. https://www.euronews.com/my-europe/2026/07/01/russian-gas-imports-rise-despite-eu-phase-out

Euronews, «Putin's envoy to crash Davos amid Trump-Zelenskyy deal talks», 19-01-2026. https://www.euronews.com/2026/01/19/putins-envoy-to-crash-davos-amid-trump-zelenskyy-deal-talks

Euronews, «What we know about CIA warning of Russian drone threat to southern Europe», 24-09-2026. https://www.euronews.com/2026/09/24/what-we-know-about-cia-warning-of-russian-drone-threat-to-southern-europe

European Forum for Democracy and Solidarity, «Election overview: parliamentary elections in Moldova», 09-2025. https://europeanforum.net/election-overview-parliamentary-elections-in-moldova/

Europeans Today, «France's riots test fears of Russian interference before 2027», 19-10-2026. https://www.europeans.today/2026/10/19/frances-riots-test-fears-of-russian-interference-before-2027/

EUvsDisinfo, «DISINFO: Constant pumping of weapons into Moldova increases the danger of an attack on Transnistria», 2025-2026. https://euvsdisinfo.eu/report/constant-pumping-of-weapons-into-moldova-increases-the-danger-of-an-attack-on-transnistria/

Everything-PR (datos de FARA eFile y OpenSecrets Foreign Lobby Watch), «The Foreign Influence PR Study 2026», 21-04-2026, act. 08-10-2026. https://everything-pr.com/foreign-influence-pr-study-2026

Everything-PR (datos de Opendatabot vía Ukrainska Pravda y del Quincy Institute), «Ukraine Lobbying Industry Map», 16-10-2026. https://everything-pr.com/ukraine-lobbying-industry-map

Evropeiska Pravda, «EU lowers price cap for Russian oil to $44,1 from 1 February», 15-01-2026. https://www.eurointegration.com.ua/eng/news/2026/01/15/7229107/

Evropeiska Pravda, «EU to begin phasing out Russian gas on 3 February, first contracts to be cancelled from 25 April», 02-02-2026. https://www.eurointegration.com.ua/eng/news/2026/02/2/7230303/

Evropeiska Pravda, «Hungary's veto is no more. Now Ukraine must catch up with Moldova in the race to join EU», 14-10-2026. https://www.eurointegration.com.ua/eng/articles/2026/10/14/7247678/

Evropeiska Pravda, «NATO secretary general expects Alliance to recognise Russia as long-term threat», 08-07-2026. https://www.eurointegration.com.ua/eng/news/2026/07/8/7241173/

Foreign Policy, «Russia Is Stepping Up Its Covert War Beyond Ukraine», 2026. https://foreignpolicy.com/?p=1183555

Foreign Policy, «The Ankara Summit Declaration» (texto íntegro), 08-07-2026. https://foreignpolicy.com/2026/07/08/nato-ankara-summit-declaration-full-text-trump-ukraine-russia/

FPRI, «Atlantic Bastion: The Future of Anti-Submarine Warfare», 08-2025. https://www.fpri.org/article/2025/08/atlantic-bastion-the-future-of-anti-submarine-warfare/

France 24 / AFP, «Ukraine races to secure energy supplies ahead of winter», 20-10-2026. https://www.france24.com/en/live-news/20261020-ukraine-races-to-secure-energy-supplies-ahead-of-winter

Gas Processing News, «Naturgy warns $13 B in Russian LNG purchase commitments may be hit by EU ban», feb. 2026. https://www.gasprocessingnews.com/news/2026/02/naturgy-warns-13-b-in-russian-lng-purchase-commitments-may-be-hit-by-eu-ban

GBM / Reuters (datos de Enagás), «España no importó GNL ruso en septiembre por primera vez en cinco años», 12-10-2026. https://gbm.com/media/noticia/espana-no-importo-gnl-ruso-en-septiembre-por-primera-vez-en-cinco-anos/

gCaptain, «France Seizes Another 'Shadow Fleet' Tanker; Russia Decries 'Piracy'», 13-10-2026. https://gcaptain.com/france-seizes-another-shadow-fleet-tanker-russia-decries-piracy/

Georgia Today, «Kallas: EU adopts nearly 1,600 new sanctions listings targeting Russia's military-industrial complex», 12-10-2026. https://georgiatoday.ge/kallas-eu-adopts-nearly-1600-new-sanctions-listings-targeting-russias-military-industrial-complex/

Georgia Today, «Pashinyan: Armenia would not object if Russia decides to withdraw military base», 03-09-2026. https://georgiatoday.ge/pashinyan-armenia-would-not-object-if-russia-decides-to-withdraw-military-base/

Global Banking & Finance / Reuters, «Kyiv preparing for talks to resume in October, senior Ukrainian official says», oct. 2026. https://www.globalbankingandfinance.com/kyiv-preparing-talks-resume-october-senior-ukrainian/

Gobierno de Finlandia, «Finland's eastern border to remain closed until further notice», 04-06-2026. https://valtioneuvosto.fi/en/-/1410869/finland-s-eastern-border-to-remain-closed-until-further-notice-2

Il Foglio (valoración del DDIS danés), «I tempi di una guerra russa contro la Nato secondo l'intelligence danese», 26-09-2026. https://www.ilfoglio.it/esteri/2026/09/26/news/i-tempi-di-una-guerra-russa-contro-la-nato-secondo-lintelligence-danese--408793

Institute for Science and International Security, «Monthly Analysis of Russian Shahed 136 Deployment Against Ukraine - Updated», oct. 2026. https://isis-online.org/isis-reports/monthly-analysis-of-russian-shahed-136-deployment-against-ukraine-updated

Interfax, «Construction of TRIPP in Armenia to begin late 2026 or early 2027 – Aliyev», 24-08-2026. https://interfax.com/newsroom/top-stories/118825/

Interfax (datos de Rosstat), «Inflation in Russia 0.35% in Sept, annual inflation quickens to 6.35% - Rosstat», 09-10-2026. https://interfax.com/newsroom/top-stories/119479/

Interfax (encuesta del Banco de Rusia), «Analysts raise forecast for Russia's GDP, inflation in 2026, raise estimate of neutral rate level for first time in long period - CBR survey», 14-10-2026. https://interfax.com/newsroom/top-stories/119534/

Interfax, «Northern Sea Route cargo traffic to rise 14% in 2026 – Rosatom», 01-09-2026. https://interfax.com/newsroom/top-stories/118929/

Interfax, «Russia's personnel shortage estimated at 3.1 mln people by 2030, can be closed through industry-specific labor productivity improvement programs - deputy PM», 19-05-2026. https://interfax.com/newsroom/top-stories/117631/

Interfax-Ucrania, «Ukraine central bank lifts inflation forecasts to 10% for 2026, 6.9% for 2027», 2026. https://en.interfax.com.ua/news/economic/1189289.html

International IDEA, «Democracy Tracker: Republic of Moldova, August 2025», 08-2025. https://www.idea.int/democracytracker/report/republic-moldova/august-2025

ISW / Critical Threats, «Russian Offensive Campaign Assessment, October 16, 2026», 16-10-2026. https://www.criticalthreats.org/analysis/russian-offensive-campaign-assessment-october-16-2026

Izvestia, «Kotyakov noted a record low in unemployment in Russia», 24-07-2026. https://en.iz.ru/en/2137758/2026-07-24/kotyakov-noted-record-low-unemployment-russia

Jamestown Foundation, «Belarus Liable for Oreshnik but Lacks Control», 2026. https://jamestown.org/belarus-liable-for-oreshnik-but-lacks-control/

Jamestown Foundation, «C5+1: Reframing Russia's Position in Central Asia», 2026. https://jamestown.org/c51-reframing-russias-position-in-central-asia/

Jamestown Foundation (Pavel K. Baev, Eurasia Daily Monitor), «SPIEF'26 Highlighted Russia's Growing Economic Troubles», 08-06-2026. https://jamestown.org/spief26-highlighted-russias-growing-economic-troubles/

JAMnews, «Final election results in Armenia: Pashinyan's party wins majority», 06-2026. https://jam-news.net/final-election-results-in-armenia-pashinyans-party-wins-majority/

JAMnews, «Georgia without an opposition? How ruling party moved to ban its opponents through constitutional lawsuit», 2026. https://jam-news.net/?p=236299

JAMnews, «Russian Foreign Ministry on Russia–Georgia relations», 23-01-2026. https://jam-news.net/russian-foreign-ministry-on-russia-georgia-relations/

Janis Kluge, «Federal budget data shows 71,216 new contract soldiers in Q1 2026, lowest in 3 years», 2026. https://janiskluge.substack.com/p/federal-budget-data-shows-71216-new

Kiel Institute, «Ukraine Support Tracker: Europe leads on aid, US weapons remain key», 13-08-2026. https://www.kielinstitut.de/publications/news/ukraine-support-tracker-europe-leads-on-aid-us-weapons-remain-key/

Kiel Institute, «Ukraine Support Tracker» (página del proyecto), 2026. https://www.kielinstitut.de/topics/war-against-ukraine/ukraine-support-tracker

KSE Institute (B. Dodonov et al.), «Russian Oil Tracker. August 2026», ago. 2026. https://sanctions.kse.ua/wp-content/uploads/2026/09/ROT_August-2026.pdf

KSE Institute, «Export Controls Have Reduced but Not Eliminated Russia's Access to War-Critical Technology», 02-04-2026. https://sanctions.kse.ua/en/export-controls-have-reduced-but-not-eliminated-russia-s-access-to-war-critical-technology/

Kyiv Independent, «2 million Ukrainians evading mobilization, another 200,000 soldiers AWOL, new defense minister says», 14-01-2026. https://kyivindependent.com/ukraine-soldiers-awol-mobilization/

Kyiv Independent, «Everything you need to know about Russia-Belarus Zapad-2025 military drills», 09-2025. https://kyivindependent.com/everything-you-need-to-know-about-russia-belarus-zapad-2025-military-drills-set-for-september/

Kyiv Independent (Polina Moroziuk, con Yonhap y el NIS surcoreano), «Nearly 11,000 North Korean troops stationed in Russia's Kursk Oblast at start of 2026, media reports», 13-02-2026. https://kyivindependent.com/nearly-11-000-north-korean-troops-stationed-in-russias-kursk-oblast-at-start-of-2026-media-reports/

Kyiv Independent, «Russia has enough resources to wage war through 2028, Ukraine's military intelligence says», 07-09-2026. https://kyivindependent.com/russia-has-enough-resources-to-wage-war-through-2028-ukraines-military-intelligence-says/

Kyiv Independent, «Russia partially lifts ban on diesel exports after Trump-Putin deal», 10-10-2026. https://kyivindependent.com/russia-partially-lifts-ban-on-diesel-exports-after-trump-putin-deal/

Kyiv Independent, «Ukraine's deep strikes have wrecked over half of Russia's oil refining capacity, Defense Ministry says», 04-10-2026. https://kyivindependent.com/ukraines-deep-strikes-have-wrecked-over-half-of-russias-oil-refining-capacity-defense-ministry-says/

Kyiv Post (con Reuters), «Russia Plans Record $200B Defense Budget as Healthcare, Education, Face Cuts», 03-10-2026. https://www.kyivpost.com/post/85998

Kyiv Post, «Europe Pushes Back Against Trump's Russian Diesel Deal, Vows to Keep Sanctions», 13-10-2026. https://kyivpost.com/post/86912

Kyiv Post, «Ukraine Recaptured Almost All Territory Russia Gained in 2026, Zelensky Says», 23-09-2026. https://www.kyivpost.com/post/85252

La Moncloa, «Albares takes part in the meeting of the Coalition of the Willing for Ukraine», 24-08-2026. https://www.lamoncloa.gob.es/lang/en/gobierno/news/paginas/2026/20260824-coalition-of-the-willing-meeting.aspx

La Moncloa, «Pedro Sánchez: "Nothing and no one will make us forget what is happening in Ukraine"», 18-03-2026. https://www.lamoncloa.gob.es/lang/en/presidente/news/Paginas/2026/20260318-sanchez-zelenski-meeting.aspx

Latin Times, «Belgium won't move on Russia's $249B frozen assets—Ukraine's 2027 funding hangs in the balance», 16-10-2026. https://www.latintimes.com/belgium-blocks-eur185-billion-deal-ukraine-faces-78-billion-funding-cliff-next-year-600258

Libertad Digital, «Seguridad Nacional detecta campañas específicas para convertir a militares, policías y guardias civiles en prorrusos», 14-05-2026. https://www.libertaddigital.com/defensa/2026-05-14/seguridad-nacional-detecta-campanas-especificas-para-convertir-a-militares-policias-y-guardias-civiles-en-prorrusos-7404700/

LIGA.net (con Reuters), «Lithuania warns of Russia's fake GPS signals in the depths of Europe», 26-05-2026. https://news.liga.net/en/amp/world/news/lithuania-warns-of-russias-fake-gps-signals-in-the-depths-of-europe

Liga.net (entrevista de Euronews), «Russia is strengthening nuclear and Arctic forces on the border with Finland – Defense Minister», 16-02-2026. https://news.liga.net/en/world/news/russia-is-strengthening-nuclear-and-arctic-forces-on-the-border-with-finland-defense-minister

LIGA.net, «Poland has increased military spending to $53 billion; its budget deficit could become the largest in the EU», sep. 2026. https://news.liga.net/en/world/news/poland-has-increased-military-spending-to-53-billion-its-budget-deficit-could-become-the-largest-in-the-eu

Logos Press, «Presidential elections are due to be held soon in Transnistria», 16-10-2026. https://logos-pres.md/en/news/presidential-elections-are-due-to-be-held-soon-in-transnistria/

Manohar Parrikar IDSA, «The 2026 NATO Summit in Ankara: An Analysis», jul. 2026. https://idsa.in/publisher/comments/the-2026-nato-summit-in-ankara-an-analysis

Marine Insight, «Estonia Refuses To Detain Russian Shadow Fleet Tankers In Baltic Sea Over Escalation Risk», 13-04-2026. https://www.marineinsight.com/estonia-refuses-to-detain-russian-shadow-fleet-tankers-in-baltic-sea-over-escalation-risk/

Mediazona, «Russian losses in the war with Ukraine. Mediazona count, updated», 21-09-2026. https://en.zona.media/article/2026/09/21/casualties_eng-trl

Meduza, «Austria's former top diplomat Karin Kneissl moves to Russia», 12-09-2023. https://meduza.io/en/news/2023/09/12/austria-s-former-top-diplomat-karin-kneissl-who-danced-with-putin-moves-two-ponies-to-russia-by-dedicated-russian-military-airlifter

Meduza (datos del FMI, WEO oct. 2026), «IMF lowers forecast for Russia's economic growth», 13-10-2026. https://meduza.io/en/news/2026/10/13/imf-lowers-forecast-for-russia-s-economic-growth

Meduza, «German Chancellor Friedrich Merz says Germany and the EU won't follow Trump's lead on Russian diesel», 12-10-2026. https://meduza.io/en/news/2026/10/12/german-chancellor-friedrich-merz-says-germany-and-the-eu-won-t-follow-trump-s-lead-on-russian-diesel-calls-for-tougher-sanctions-against-moscow

Meduza, «'It would be funny, if it weren't so sad' that politicians stoke fears of a Russian NATO attack, Putin says», 04-06-2026. https://meduza.io/en/news/2026/06/04/it-would-be-funny-if-it-weren-t-so-sad-that-politicians-stoke-fears-of-a-russian-nato-attack-putin-says

Meduza, «Russia to raise VAT to 22 percent, Finance Ministry says», 24-09-2025. https://meduza.io/en/news/2025/09/24/russia-to-raise-vat-to-22-percent-finance-ministry-says

Meduza, «United Russia won 349 of 450 seats in Russia's new State Duma; parliament will include 46 war participants», 25-09-2026. https://meduza.io/en/news/2026/09/25/united-russia-won-349-of-450-seats-in-russia-s-new-state-duma-parliament-will-include-46-war-participants

Menorca.info (Luis Alejandre), «Flanco este: Letonia», 26-07-2026. https://www.menorca.info/opinion/firmas-del-dia/2026/07/26/2677223/flanco-este-letonia.html

Mezha (datos de Viasna), «Viasna Recognizes 362 More Political Prisoners in Belarus as Lukashenko Denies Repression», 09-2026. https://mezha.net/eng/news/c2c85dec_viasna_recognizes_362/

NBC News, «Trump doubles down after waiving new Russia sanctions, calling it a 'very good decision'», 16-10-2026. https://www.nbcnews.com/politics/trump-administration/trump-suspends-new-russia-sanctions-deal-purchase-diesel-citing-nation-rcna603991

Newsweek, «Map Shows Russia's Sabotage Attacks on Europe Since Start of Ukraine War», 30-09-2026. https://www.newsweek.com/map-shows-russia-sabotage-attacks-europe-since-start-of-ukraine-war-12507606

Novaya Gazeta Europe, «Russian regions raise military recruitment bonuses as enlistment falls», 30-07-2026. https://novayagazeta.eu/en/articles/2026/07/30/russian-regions-raise-military-recruitment-bonuses-as-enlistment-falls-en-news

NV / CSIS, «Ratio of Russian to Ukrainian losses at nearly 8-to-1, CSIS says», 2026. https://english.nv.ua/russian-war/russian-losses-nearly-8-to-1-csis-50620960.html

NV / ISW, «Kremlin prepares for public backlash over potential new mobilization — ISW», 2026. https://english.nv.ua/nation/moscow-expands-draft-pool-amid-unrest-fears-50626614.html

NV / ISW, «Moscow's advance stalls while Ukrainian counterattacks reclaim dozens of settlements», 2026. https://english.nv.ua/russian-war/moscow-s-offensive-slows-to-a-crawl-isw-50596616.html

NV / ISW, «Putin claims huge September gains, but Russia actually lost ground — ISW», oct. 2026. https://english.nv.ua/russian-war/putin-claims-huge-september-gains-but-russia-actually-lost-ground-isw-50646776.html

NV (The New Voice of Ukraine), «Gagauzia leader Guțul jailed for Russian money scheme», 05-08-2025. https://english.nv.ua/nation/pro-russian-head-of-gagauzia-evghenia-gutul-sentenced-to-seven-years-50534842.html

ONU Ucrania / HRMMU, «Civilian casualties remain at record levels amid intensifying attacks on energy as winter approaches», 16-10-2026. https://ukraine.un.org/en/324562-civilian-casualties-remain-record-levels-amid-intensifying-attacks-energy-winter-approaches

OSCE/ODIHR, «Moldova, Parliamentary Elections, 28 September 2025», 2025. https://www.osce.org/odihr/elections/moldova/596261

OSW, «Romania: Constitutional Court annuls presidential election», 09-12-2024. https://www.osw.waw.pl/en/publikacje/analyses/2024-12-09/romania-constitutional-court-annuls-presidential-election

OSW, «Ukraine and Moldova launch EU accession negotiations», 16-06-2026. https://www.osw.waw.pl/en/publikacje/analyses/2026-06-16/ukraine-and-moldova-launch-eu-accession-negotiations

PBS NewsHour / AP, «The Kremlin says the CIA director held talks in Moscow with his intelligence counterparts», 25-26-08-2026. https://pbs.org/newshour/politics/the-kremlin-says-the-cia-director-held-talks-in-moscow-with-his-intelligence-counterparts

PBS NewsHour / AP, «Ukrainian officials will meet Trump envoys in Geneva for talks», 25-02-2026. https://www.pbs.org/newshour/amp/world/ukrainian-officials-will-meet-trump-envoys-in-geneva-for-talks

Prensa Latina, «China y Rusia utilizan yuanes o rublos en mayoría de transacciones», 20-05-2026. https://www.prensa-latina.cu/2026/05/20/china-y-rusia-utilizan-yuanes-o-rublos-en-mayoria-de-transacciones/

Radio Canada International (Eye on the Arctic), «Chinese and Russian coast guard ships sail through the Bering Sea together, U.S. says», 2024. https://www.rcinet.ca/eye-on-the-arctic/?p=182397

Radio Canada International (Eye on the Arctic), «Russia accuses Norway of militarizing Svalbard Arctic islands», 14-03-2025. https://www.rcinet.ca/eye-on-the-arctic/2025/03/14/russia-accuses-norway-of-militarizing-svalbard-arctic-islands/

Re:Russia, «Investment Has Entered a Crisis: The first-quarter downturn cannot be considered a correction or a pause», 12-06-2026. https://re-russia.net/en/analytics/0436/

RFE/RL, «RFE/RL Finds New Evidence Of Russia's Suspected Secret Nuclear Base In Belarus», 2025. https://www.rferl.org/a/russian-nuclear-base-belarus/33357516.html

RFE/RL vía Kyiv Post, «Satellite Image Shows Possible Oreshnik Missile Vehicles at Belarus Base», 02-2026. https://www.kyivpost.com/amp/post/69856

RTVC, «Sánchez ratifica que España no gastará más del 2,1 % de su PIB en defensa», 25-06-2025. https://rtvc.es/reunion-lideres-otan-gasto-en-defensa-del-5-del-pib-25-junio-2025/

Rheinmetall, «Half-Yearly Financial Report H1 2026», 06-08-2026. https://www.rheinmetall.com/en/media/news-watch/news/2026/08/2026-08-06-rheinmetall-news-half-yearly-financial-report-h1

SEAE, «Russian hybrid threats: EU lists two entities over information manipulation activities», abr. 2026. https://www.eeas.europa.eu/delegations/ukraine/russian-hybrid-threats-eu-lists-two-entities-over-information-manipulation-activities_en

Semafor, «Russia faces further battlefield setbacks», 28-05-2026. https://www.semafor.com/article/05/28/2026/russia-faces-significant-battlefield-casualties

Servicio Europeo de Acción Exterior (SEAE), «4th EEAS Report on Foreign Information Manipulation and Interference Threats», 12-03-2026. https://www.eeas.europa.eu/sites/default/files/2026/documents/EEAS%204th%20Threat%20Report_web.pdf

SIPRI, «Trends in World Military Expenditure, 2025» (SIPRI Fact Sheet), abr. 2026. https://www.sipri.org/sites/default/files/2026-04/2604_milex_2025.pdf

Stars and Stripes (John Vandiver), «US to withdraw up to 5,000 troops from Germany», 01-05-2026. https://www.stripes.com/theaters/europe/2026-05-01/trump-withdraw-5000-troops-germany-21550153.html

Stars and Stripes, «Pentagon offers details on troop reduction plan amid confusion in Europe», 20-05-2026. https://www.stripes.com/theaters/europe/2026-05-20/pentagon-europe-force-posture-changes-21727163.html

Stars and Stripes, «Trump touts plan for new Poland base as Pentagon weighs Europe troop cuts», 18-09-2026. https://www.stripes.com/branches/army/2026-09-18/trump-poland-base-europe-troop-cuts-22887147.html

TASS (datos de las Aduanas de China), «Trade between Russia and China up by 30.6% to $214.3 bln in January-September», 14-10-2026. https://tass.com/economy/2201735

TASS (datos del Ministerio de Finanzas ruso), «Russia's National Wealth Fund totals $151.85 bln as of October 1», 07-10-2026. https://tass.com/economy/2198899

TASS, «FACTBOX: Key takeaways from Russia's draft federal budget for 2027-2029», 01-10-2026. https://tass.com/economy/2195855

TASS, «Russian budget deficit to be 2.2% of GDP next year — Finance Minister», 24-09-2026. https://tass.com/economy/2192399

Tech Times, «EU Passes 21st Russia Sanctions, Targets Vessels That Refuel Shadow Fleet Tankers», 23-07-2026. https://www.techtimes.com/articles/321441/20260723/eu-passes-218-russia-sanctions-targets-vessels-that-refuel-shadow-fleet-tankers.htm

The Armenian Mirror-Spectator, «Baku sees constitutional referendum taking place in Armenia», 06-08-2026. https://mirrorspectator.com/2026/08/06/baku-sees-constitutional-referendum-taking-place-in-armenia/

The Aviationist, «New Report Blames Russia's Shadow Fleet for Europe Drone Incursions» (sobre el informe del IISS «Russia's UAV Campaign Over Europe»), 03-07-2026. https://theaviationist.com/2026/07/03/europe-drone-incursions-russia-shadow-fleet/

The Barents Observer, «Four-fifths of Kola land forces wiped out», 02-2023. https://thebarentsobserver.com/en/security/2023/02/four-fifths-kola-land-forces-wiped-out

The European Conservative, «Participation in Russian firms: to quit or not to quit», 2022. https://europeanconservative.com/articles/commentary/participation-in-russian-firms-to-quit-or-not-to-quit-2/

The Kyiv Independent, «Sweden detains suspected Russian shadow fleet tanker in Baltic Sea», 03-05-2026. https://kyivindependent.com/sweden-detains-suspected-russian-shadow-fleet-vessel-in-baltic-sea/

The Kyiv Independent (vía Bloomberg), «BlackRock halted Ukraine recovery fund following Trump victory», jun. 2025. https://www.kyivindependent.com/blackrock-halted-ukraine-recovery-fund-following-trump-victory-france-working-on-replacement-bloomberg-reports-06-2025

The Local Norway, «Norway says Russia, China seek to up presence on Svalbard», 06-02-2026. https://www.thelocal.no/20260206/norway-says-russia-china-seek-to-up-presence-on-svalbard

The Moscow Times, «CIA Director Makes Rare Visit to Moscow», 25-08-2026. https://www.themoscowtimes.com/2026/08/25/cia-director-makes-rare-visit-to-moscow-a93574

The Moscow Times, «"Everything depends on Moscow": in separatist Transnistria, residents await end to sweeping energy crisis», 05-08-2026. https://www.themoscowtimes.com/2026/08/05/everything-depends-on-moscow-in-separatist-transnistria-residents-await-end-to-sweeping-energy-crisis

The Moscow Times, «Kremlin Hopes Witkoff Will 'Brief' Putin on Talks With Ukraine and Europe», 20-10-2026. https://www.themoscowtimes.com/2026/10/20/kremlin-hopes-witkoff-will-brief-putin-on-talks-with-ukraine-and-europe-a94029

The Moscow Times, «Lithuania closes border with Belarus over repeated balloon incursions», 27-10-2025. https://www.themoscowtimes.com/2026/08/02/lithuania-closes-border-with-belarus-over-repeated-balloon-incursions

The Moscow Times, «Russia will send humanitarian gas supplies to Transnistria, Moscow-backed leader says», 15-01-2025. https://www.themoscowtimes.com/2026/07/26/russia-will-send-humanitarian-gas-supplies-to-transnistria-moscow-backed-leader-says

The Moscow Times, «What the Power of Siberia 2 Deal Really Means for Russia and China», 04-09-2025. https://www.themoscowtimes.com/2025/09/04/what-the-power-of-siberia-2-deal-really-means-for-russia-and-china-a90422

The New York Times (reproducido por Hawaii Tribune-Herald), «At the center of Trump's vision for rebuilding Ukraine: BlackRock», 20-01-2026. https://www.hawaiitribune-herald.com/2026/01/20/nation-world-news/at-the-center-of-trumps-vision-for-rebuilding-ukraine-blackrock/

The New York Times (reproducido por Oman Observer), «The chancellor who became Putin's man in Germany», 24-04-2022. https://www.omanobserver.om/article/1118207/world/europe/the-chancellor-who-became-putins-man-in-germany

The Objective, «El Kremlin entra en la campaña electoral del 29-N a través de sus redes de desinformación», 14-10-2026. https://theobjective.com/espana/2026-10-14/kremlin-campana-electoral-redes-desinformacion/

The Objective, «La Policía detecta la entidad que coordina los ciberataques prorrusos contra España», 27-07-2026. https://theobjective.com/internacional/2026-07-27/policia-detecta-entidad-coordina-los-ciberataques-prorrusos-espana/

The Star (datos del Banco de Rusia), «Russian central bank holds key rate steady at 14 pct», 12-09-2026. https://www.thestar.com.my/news/world/2026/09/12/russian-central-bank-holds-key-rate-steady-at-14-pct

The Star / Reuters, «Russia's oil, gas revenues fall 17.2 pct in Jan-Sept», 10-10-2026. https://www.thestar.com.my/news/world/2026/10/10/russia039s-oil-gas-revenues-fall-172-pct-in-jan-sept

Transparency International EU, «Halting the flow of Russian state cash for EU influence», 2023. https://transparency.eu/halting-russian-state-cash-for-eu-influence/

Transparency International Georgia, «Criminal Cases Against Protest Participants April 2024 – April 2026», 15-04-2026. https://transparency.ge/en/blog/criminal-cases-against-protest-participants-april-2024-april-2026

Ukrainska Pravda (con Yle), «Russia is building new military base near Finnish border», 11-06-2026. https://www.pravda.com.ua/eng/news/2026/06/11/8038744/

Ruban, S. (2026, 5 de octubre). Russia's oil and gas revenues dropped by 22% in September despite rising oil prices. Ukrainska Pravda. https://www.pravda.com.ua/eng/news/2026/10/05/8056530/

Ukrainska Pravda, «Germany says Russia could be ready to attack NATO by 2029 or even earlier», 15-05-2026. https://www.pravda.com.ua/eng/news/2026/05/15/8034766/

Ukrainska Pravda, «Poland closes probe into Russian drone incursion after failing to identify those responsible», 08-10-2026. https://www.pravda.com.ua/eng/news/2026/10/08/8056991/

Ukrainska Pravda, «Russians building underground workshops for Shahed drone production at Alabuga – photo», 19-09-2026. https://www.pravda.com.ua/eng/news/2026/09/19/8054223/

Ukrainska Pravda, «Ukraine has sufficient gas reserves to get through winter», 28-08-2026. https://www.pravda.com.ua/eng/news/2026/08/28/8050809/

Ukrainska Pravda (vía Bloomberg), «Bloomberg: Russia willing to return to negotiations after occupying Donbas», 22-07-2026. https://pravda.com.ua/eng/news/2026/07/22/8045283/

Ukrainska Pravda (vía Financial Times, datos de Kpler), «Europeans buy record volume of Russian LNG ahead of import ban, FT reports», 13-07-2026. https://www.pravda.com.ua/eng/news/2026/07/13/8043844/

Ukrinform (vía Financial Times), «Russia faces $28B shortfall in war funding despite rising oil prices – FT», 29-05-2026. https://ukrinform.net/rubric-economy/4128587-russia-faces-28b-shortfall-in-war-funding-despite-rising-oil-prices-ft.html

UnHerd, «Putin is building a saboteur army across Europe», 24-08-2026. https://unherd.com/newsroom/putin-is-building-a-saboteur-army-across-europe/

United24 Media (datos del IISS), «Russia Banked $186B for Defense in 2025—Think Tank Warns 2026 Won't Slow War», 25-02-2026. https://united24media.com/latest-news/russia-banked-186b-for-defense-in-2025-think-tank-warns-2026-wont-slow-war-16283

United24 Media, «Kazakh President Tokayev urges Putin to freeze war against Ukraine and return to Istanbul talks», 25-07-2026. https://united24media.com/world/kazakh-president-tokayev-urges-putin-to-freeze-war-against-ukraine-and-return-to-istanbul-talks-21071

United24 Media, «Lithuania and Poland Map Out Emergency Routes as Tensions Mount Near Kaliningrad», 28-09-2026. https://united24media.com/war-in-ukraine/lithuania-and-poland-map-out-emergency-routes-as-tensions-mount-near-kaliningrad-22928

United24 Media, «Putin Claims 6,500 Square Kilometres Seized in Ukraine. The Reality Is 45 Times Smaller», 17-10-2026. https://united24media.com/war-in-ukraine/putin-claims-6500-square-kilometres-seized-in-ukraine-the-reality-is-45-times-smaller-23547

United24 Media, «US Moves to Convert Some Sanctioned Shadow Fleet Tankers Into Legal Oil Carriers», 20-10-2026. https://united24media.com/world/us-moves-to-convert-some-sanctioned-shadow-fleet-tankers-into-legal-oil-carriers-23630

Urgewald, «EU paid an estimated €5.96 billion for Russian Arctic LNG in the first 6 months of 2026», 13-07-2026. https://www.urgewald.org/en/media/eu-paid-estimated-eu596-billion-russian-arctic-lng-first-6-months-2026

Washington Examiner, «Berlin blamed Russia for a bomb at NATO's airlift hub. Then it closed a consulate», sep. 2026. https://www.washingtonexaminer.com/?p=4717908

WBAY / Gray News, «Pres. Trump pressures Greenland to join US», 14-01-2026. https://www.wbay.com/2026/01/14/pres-trump-pressures-greenland-join-us

Xataka, «Canarias recibe cada semana otra "invasión" sin relación con el turismo: 50 barcos de la flota fantasma rusa» (sobre el Informe Anual de Seguridad Nacional 2025 del DSN), 18-05-2026. https://www.xataka.com/servicios/50-buques-semanales-flota-fantasma-canarias-sabiamos-que-a-rusos-les-gusta-viajar-a-islas-no

XTB, «Lockheed Martin and RTX raise guidance, defense stocks move higher», 23-07-2026. https://www.xtb.com/int/market-analysis/news-and-research/lockheed-martin-and-rtx-raise-guidance-defense-stocks-move-higher

Yahoo News / Reuters, «Moldova says Russian agents spent 200 million euro to rig votes last year», 02-04-2025. https://www.yahoo.com/news/moldova-says-russian-agents-spent-160102996.html

Yahoo News / Ukrainska Pravda (entrevista de Welt am Sonntag), «Bundeswehr: German military needs to be rearmed by 2029, when Russia may attack NATO», 12-04-2025. https://www.yahoo.com/news/bundeswehr-german-military-needs-rearmed-131100943.html

Yahoo News / Ukrainska Pravda (vía Yonhap, datos de la DIA surcoreana), «North Korea may have supplied Russia with 12 million rounds of 152mm shells, South Korean intelligence says», 13-07-2025. https://www.yahoo.com/news/north-korea-may-supplied-russia-045924960.html

ACLED (Muaz Al Abdullah), «What do the Israeli activities in southern Syria reveal ahead of the Israeli elections?», 15-oct-2026. https://acleddata.com/expert-comment/what-do-israeli-activities-southern-syria-reveal-ahead-israeli-elections

ACLED (Nasser Khdour), «Why is settler violence reaching record levels ahead of Israel's elections?», 14-oct-2026. https://acleddata.com/expert-comment/why-settler-violence-reaching-record-levels-ahead-israels-elections

AGBI, «Force majeure on QatarEnergy LNG extends to fourth month», jul-2026. https://www.agbi.com/oil-and-gas/2026/07/force-majeure-on-qatarenergy-lng-extends-to-fourth-month/

AGBI, «STC buys 9.9% of Spain's Telefonica for $2.25bn», 2023. https://www.agbi.com/articles/stc-buys-9-9-of-spains-telefonica-for-2-25bn/

Agencia Internacional de la Energía, «IEA Member countries to carry out largest ever oil stock release amid market disruptions from Middle East conflict», mar. 2026. https://www.iea.org/news/iea-member-countries-to-carry-out-largest-ever-oil-stock-release-amid-market-disruptions-from-middle-east-conflict/

Al Arabiya, «Gaza ceasefire promises mostly unfulfilled one year after Trump declared end of war», 10-oct-2026. https://english.alarabiya.net/amp/News/middle-east/2026/10/10/gaza-ceasefire-promises-mostly-unfulfilled-one-year-after-trump-declared-end-of-war

Al Arabiya, «Israel's Leviathan signs $35 billion natural gas supply deal with Egypt», 7-ago-2025. https://english.alarabiya.net/News/middle-east/2025/08/07/israel-s-leviathan-signs-35-billion-natural-gas-supply-deal-with-egypt

Al Jazeera, «After barrage of threats, US and Iran set to hold talks on Friday» (directo), 5-feb-2026. https://www.aljazeera.com/amp/news/liveblog/2026/2/5/live-after-barrage-of-threats-us-and-iran-set-to-hold-talks-on-friday

Al Jazeera, «At least 3,117 people killed during Iran protests, state media report», 21-ene-2026. https://www.aljazeera.com/news/2026/1/21/at-least-3117-people-killed-during-iran-protests-state-media-reports

Al Jazeera, «France preparing to escort ships in Strait of Hormuz when war calms: Macron», 9 mar. 2026. https://aljazeera.com/news/2026/3/9/france-preparing-to-escort-ships-in-strait-of-hormuz-when-war-calms-macron

Al Jazeera, «Iran says Strait of Hormuz to remain closed until US meets conditions», 4 oct. 2026. https://www.aljazeera.com/news/2026/10/4/iran-says-strait-of-hormuz-to-remain-closed-until-us-meets-conditions

Al Jazeera, «Iran steps up Hormuz surveillance: Attacks soar, oil flows crash again», 14-oct-2026. https://www.aljazeera.com/news/2026/10/14/iran-steps-up-hormuz-surveillance-attacks-soar-oil-flows-crash-again

Al Jazeera, «Israel, Syria agree to dedicated communication line in US-brokered talks», 6-ene-2026. https://www.aljazeera.com/news/2026/1/6/israel-syria-agree-to-dedicated-communication-line-in-us-brokered-talks

Al Jazeera, «Pakistan pledges full commitment to defence of Saudi Arabia», 18-sep-2026. https://www.aljazeera.com/news/2026/9/18/pakistan-pledges-full-committment-to-defence-of-saudi-arabia

Al Jazeera, «Palestine weekly: Gaza marks year of "ceasefire" with more Israeli killing», 13 oct. 2026. https://www.aljazeera.com/news/2026/10/13/palestine-weekly-gaza-marks-year-of-ceasefire-with-more-israeli-killing

Al Jazeera, «Saudi Arabia says East-West pipeline pumping 5.8 million bpd», 6 oct. 2026. https://www.aljazeera.com/news/2026/10/6/saudi-arabia-says-east-west-pipeline-pumping-5-8-million-bpd

Al Jazeera, «US and Iran both claim control of Strait of Hormuz amid attacks on vessels», 17 oct. 2026. https://www.aljazeera.com/news/2026/10/17/us-and-iran-both-claim-control-of-strait-of-hormuz-amid-attacks-on-vessels

Al Jazeera, «What has Trump's Board of Peace achieved in a year since Gaza "ceasefire"?», 10 oct. 2026. https://www.aljazeera.com/news/2026/10/10/what-has-trumps-board-of-peace-achieved-in-a-year-since-gaza

Al Jazeera, «What's in Iran's seven-day plan to reopen the Strait of Hormuz?», 25-sep-2026. https://www.aljazeera.com/news/2026/9/25/whats-in-irans-seven-day-plan-to-reopen-the-strait-of-hormuz

Al-Ahram, «Suez Canal revenue rises 23% to $4.6 billion in FY 2025/26: Chairman», 2026. https://english.ahram.org.eg/News/571808.aspx

Al-Ahram, «Turkey's Erdogan hosts NATO summit as political rival Imamoglu defends himself in court», jul-2026. https://english.ahram.org.eg/News/572504.aspx

Al-Ahram, «Yemen's Houthi claims it struck refinery on Saudi's Red Sea coast», 2026. https://english.ahram.org.eg/News/574269.aspx

Alimarket (datos de Puertos del Estado), «El tráfico de mercancías por los puertos de interés general cae casi un punto hasta junio», 23-jul-2026. https://www.alimarket.es/logistica/noticia/429514/el-trafico-de-mercancias-por-los-puertos-de-interes-general-cae-casi-un-punto-hasta-junio

Al-Monitor (AFP, Stuart Williams), «Is Iran's new supreme leader taking up the reins of power?», 4-jun-2026. https://www.al-monitor.com/originals/2026/06/irans-new-supreme-leader-taking-reins-power

Al-Monitor (datos de OpenSecrets), «Pro-Israel lobby spends big on US midterms as backlash grows», ago. 2026. https://www.al-monitor.com/originals/2026/08/pro-israel-lobby-spends-big-us-midterms-backlash-grows

Al-Monitor, «Much of Iran's near-bomb-grade uranium likely to be in Isfahan, IAEA's Grossi says», mar-2026. https://al-monitor.com/originals/2026/03/much-irans-near-bomb-grade-uranium-likely-be-isfahan-iaeas-grossi-says

Al-Monitor (Reuters), «US-proposed Iran resolution at UN faces likely vetoes from China, Russia», may-2026. https://www.al-monitor.com/originals/2026/05/us-proposed-iran-resolution-un-faces-likely-vetoes-china-russia

Anadolu Agency, «Egypt incurs $10B in Suez Canal losses over Gaza war, president says», may-2026. https://www.aa.com.tr/en/middle-east/egypt-incurs-10b-in-suez-canal-losses-over-gaza-war-president-says/3926662

Anadolu Agency, «Egypt says Suez Canal safe with maritime traffic operating normally», 2026. https://aa.com.tr/en/middle-east/egypt-says-suez-canal-safe-with-maritime-traffic-operating-normally/4063403

Anadolu Agency, «Türkiye-Spain ties bring record trade and tourism figures», 2026. https://aa.com.tr/en/europe/turkiye-spain-ties-bring-record-trade-and-tourism-figures/3853892

AP (vía NY1), «Yemen's Houthi rebels seize more key islands in southern Red Sea, tighten grip on shipping routes», 14 sep. 2026. https://ny1.com/nyc/all-boroughs/ap-top-news/2026/09/14/yemens-houthi-rebels-seize-more-key-islands-in-southern-red-sea-tighten-grip-on-shipping-routes

Ara, «España rechaza prestar ayuda a los EUA por la guerra contra Irán: no usará las bases de Rota y Morón», mar-2026. https://es.ara.cat/politica/espana-rechaza-prestar-ayuda-eua-guerra-iran-no-usara-bases-rota-moron_1_5665730.html

Arab Center Washington DC, «Protection or Vulnerability? Gulf Sovereign Wealth Funds and the Iran War», 2026. https://arabcenterdc.org/resource/protection-or-vulnerability-gulf-sovereign-wealth-funds-and-the-iran-war/

Arab News, «EU divided on suspension of Israel pact as Spain pushes for action», 21-abr-2026. https://www.arabnews.com/node/2640707/world

Arms Control Association, «Iran Threatens to Withdraw from the NPT», may-2026. https://www.armscontrol.org/node/15299

Associated Press (vía Local10), «Trump says he will not allow Israel to annex the West Bank», 25-sep-2025. https://www.local10.com/news/world/2025/09/25/trump-says-he-will-not-allow-israel-to-annex-the-west-bank

Associated Press (vía News4Jax), «Israel and Lebanon sign framework agreement with US in first step toward peace, Rubio says», 26-jun-2026. https://www.news4jax.com/news/world/2026/06/26/israel-and-lebanon-sign-framework-agreement-with-us-in-first-step-toward-peace-rubio-says/

Associated Press (vía WTOP), «A high-stakes test for Trump's Gaza ceasefire board as Hamas disarmament looms», 31-jul-2026. https://wtop.com/world/2026/07/a-high-stakes-test-for-trumps-gaza-ceasefire-board-as-hamas-disarmament-looms/

Associated Press (vía WTOP), «Iran's highly enriched uranium likely is still at the Isfahan site, UN nuclear chief tells AP», 29 abr. 2026. https://wtop.com/world/2026/04/irans-highly-enriched-uranium-likely-is-at-the-isfahan-site-the-un-nuclear-chief-tells-the-ap/

Associated Press (vía WYPR), «IAEA chief says inspectors will visit nuclear sites under Iran-U.S. interim deal», 24-jun-2026. https://www.wypr.org/2026-06-24/iaea-chief-says-inspectors-will-visit-nuclear-sites-under-iran-u-s-interim-deal

Axios, «Senate Democrats launch investigation into Jared Kushner's business», 20 jun. 2024. https://www.axios.com/2024/06/20/jared-kushner-senate-democrats-investigation

BBC News Mundo (vía El Observador), «Por qué el gobierno de Pedro Sánchez se negó a que EE. UU. use sus bases en España para atacar Irán», 4 mar. 2026. https://www.elobservador.com.uy/espana/bbc-news-mundo/por-que-el-gobierno-pedro-sanchez-se-nego-que-eeuu-use-sus-bases-espana-atacar-iran-n6036240

Bernama / Anadolu, ataques hutíes a aeropuertos saudíes (rueda de prensa de la coalición, T. al Maliki), 15-oct-2026. https://bernama.com/en/region/news.php?id=2621055

Bernama, manifestaciones propalestinas en Europa (Londres y otras ciudades), 29 mar. 2026. https://bernama.com/en/news.php?id=2538600

Bianet, «Turkey's annual inflation at 29.73% in September as fuel prices spike», oct-2026. https://bianet.org/haber/turkeys-annual-inflation-at-29-73-in-september-as-fuel-prices-spike-324102

Bloomberg (datos de la EIA), «Hormuz oil flows fell nearly 30% last quarter, EIA says», 13-may-2026. https://www.bloomberg.com/news/articles/2026-05-13/hormuz-oil-flows-fell-nearly-30-last-quarter-eia-says

Bloomberg, «Trump-Tied Stablecoin Used for MGX's $2 Billion Binance Deal», 1 may. 2025. https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-05-01/trump-linked-stablecoin-used-for-mgx-s-2-billion-binance-deal

Bolsamanía (Europa Press), «Indra renueva por 5 años el mantenimiento y operación tecnológicos del "AVE a La Meca" por 130 millones», 2026. https://www.bolsamania.com/noticias/empresas/economia--indra-renueva-por-5-anos-el-mantenimiento-y-operacion-tecnologicos-del-ave-a-la-meca-por-130-millones--21636737.html

Breaking Defense (datos de SIBAT), «Israel's defense exports reach record $19 billion in 2025», jun. 2026. https://breakingdefense.com/2026/06/israels-defense-exports-reach-record-19-billion-in-2025/

Business & Human Rights Resource Centre, noticia sobre la cancelación por España de contratos de armas con empresas israelíes, sep. 2025. https://www.bhrrc.org/ja/最新ニュース/spain-government-cancels-11b-arms-deals-with-israeli-firms-plans-military-tech-disengagement-sanctions-amid-unfolding-genocide-in-gaza/

Carnegie Europe (T. de Waal), «Managing Montreux: Turkey and the Russia-Ukraine War in the Black Sea», 1-jul-2026. https://carnegieendowment.org/research/2026/07/managing-montreux-turkey-and-the-russia-ukraine-war-in-the-black-sea

CGTN, «Houthis seize Perim Island, tightening grip on Bab al-Mandab Strait», 12-sep-2026. https://news.cgtn.com/news/2026-09-12/Houthis-seize-Perim-Island-tightening-grip-on-Bab-al-Mandab-Strait-1Qn4p1IIpyw/share_amp.html

CGTN, «Lebanon, Israel end 7th round of talks amid renewed border escalation», 7 ago. 2026. https://news.cgtn.com/news/2026-08-07/Lebanon-Israel-end-7th-round-of-talks-amid-renewed-border-escalation-1PphcfupkOs/share_amp.html

Chatham House, «Israel's accelerating de facto annexation of the West Bank has dangerous implications», abr-2026. https://www.chathamhouse.org/2026/04/israels-accelerating-de-facto-annexation-west-bank-has-dangerous-implications

Congressional Research Service, «Iran's Nuclear Program and 2025 UN Sanctions Reimposition» (IF11583), 13-oct-2026. https://www.everycrsreport.com/reports/IF11583.html

Consejo de la UE / SEAE, «Red Sea: Council extends the mandate of Operation ASPIDES to safeguard freedom of navigation», 23-feb-2026. https://north-africa-middle-east-gulf.ec.europa.eu/news/red-sea-council-extends-mandate-operation-aspides-safeguard-freedom-navigation-2026-02-23_en

Consejo de la UE, orden del día del Grupo de Asuntos Generales sobre la propuesta de directiva de transparencia de la representación de intereses por cuenta de terceros países, jul. 2026. https://data.consilium.europa.eu/doc/document/CM-3714-2026-REV-1/en/pdf

Cores, «Importaciones de crudo por países, junio 2026», 2026. https://www.cores.es/sites/default/files/archivos/icores/i-crudosjunio2026.pdf

Cores, «Importaciones y exportaciones de gas natural por países, junio 2026», 2026. https://www.cores.es/sites/default/files/archivos/icores/i-cores-imp-export-gn-jun26.pdf

Cores, «Importaciones y exportaciones de gas natural por países, marzo 2026», 2026. https://www.cores.es/sites/default/files/archivos/icores/i-cores-imp-export-gn-mar26.pdf

Defensa.com, «España, único país de la OTAN que mantiene baterías Patriot en Turquía», 2026. https://www.defensa.com/espana/espana-unico-pais-otan-mantiene-baterias-patriot-turquia

Don Porque, «20 años de España con cascos azules en Líbano», 19 sep. 2026. https://donporque.com/20-anos-de-espana-con-cascos-azules-en-libano/

Drewry (vía ShipUniverse), «Drewry WCI Holds at $4,476 as U.S. Container Rates Rise and Europe Lanes Slide», sep-2026. https://www.shipuniverse.com/?p=18311

BOE, «Real Decreto 806/2026, de 5 de octubre», publicado 6-oct-2026. https://www.boe.es/diario_boe/txt.php?id=BOE-A-2026-20742

Comisión Europea, DG HOME, «Member States' notifications of the temporary reintroduction of border control at internal borders», 16-oct-2026. https://home-affairs.ec.europa.eu/document/download/11934a69-6a45-4842-af94-18400fd274b7_en?filename=Full-list-MS-notifications_en.pdf

CGPJ, «Nota de prensa: sentencia 1000/2025», 2025. https://www.poderjudicial.es/stfls/TRIBUNAL%20SUPREMO/DOCUMENTOS%20DE%20INTER%C3%89S/Nota%20de%20prensa%20SENTENCIA%201000-2025%20.pdf

CJE, «Observatorio de Emancipación, segundo semestre de 2025», 26-may-2026. https://www.cje.org/observatorio_2025/

GOV.UK, «Terrorism and national emergencies: threat levels», consultado 21-oct-2026. https://www.gov.uk/terrorism-national-emergency

Ministerio de Hacienda, «Prórroga del Presupuesto para 2026», actualizado 2-ene-2026. https://www.sepg.pap.hacienda.gob.es/sitios/sepg/es-ES/Presupuestos/PGE/PGE2025Prorroga/Paginas/PGE2025Prorroga.aspx

EIA, «Short-Term Energy Outlook: Energy security», tabla 4, 6-oct-2026. https://www.eia.gov/outlooks/steo/report/energysecurity/article.php (consultado el 21 oct. 2026)

EIA, «EIA increases global oil production forecast after the opening of the Strait of Hormuz», 7-jul-2026. https://www.eia.gov/pressroom/releases/press590.php

EIA, «EIA expects highest natural gas inventories in a decade heading into winter», 11-ago-2026. https://www.eia.gov/pressroom/releases/press591.php

CENTCOM, «Operation Epic Fury Fact Sheet: The First 29 Days», 28-mar-2026. https://media.defense.gov/2026/Mar/29/2003904283/-1/-1/1/OPERATION-EPIC-FURY-FACT-SHEET-THE-FIRST-29-DAYS.PDF (consultado el 21 oct. 2026)

OMI, «Statement on the Strait of Hormuz», 1-mar-2026. https://www.imo.org/en/mediacentre/pressbriefings/pages/statement-on-the-strait-of-hormuz.aspx (consultado el 21 oct. 2026)

OMI, «IMO condemns attacks on shipping, calls for safe-passage framework in Strait of Hormuz», 19-mar-2026. https://www.imo.org/en/mediacentre/pressbriefings/pages/imo-calls-for-safe-passage-framework-in-strait-of-hormuz.aspx (consultado el 21 oct. 2026)

EIA (vía Hellenic Shipping News), «US EIA raises Brent outlook to $87/b on Hormuz shipping constraints» (STEO), 11-ago-2026. https://www.hellenicshippingnews.com/?p=1144351

El Español (Invertia), «BBVA gana 6.051 millones de euros en el primer semestre del año», 30-jul-2026. https://www.elespanol.com/invertia/empresas/banca/20260730/bbva-gana-millones-euros-primer-semestre-ano/1003744338571_0.html

El Español, «La OTAN vuelve a derribar un misil iraní en Turquía con la colaboración de la batería Patriot de España», 9 mar. 2026. https://www.elespanol.com/observatorio-defensa/20260309/otan-vuelve-derribar-misil-irani-turquia-colaboracion-bateria-patriot-espana/1003744161812_0.amp.html

El Español, noticia sobre los resultados del primer trimestre de Técnicas Reunidas y el conflicto de Oriente Próximo, 14 may. 2026. https://www.elespanol.com/invertia/empresas/energia/20260514/tecnicas-reunidas-gana-millones-marzo-conflicto-oriente-proximo/1003744245595_0.html

El Español, «Técnicas Reunidas, ahogada por la guerra de Irán: su negocio en el golfo Pérsico depende de reabrir Ormuz», 8 may. 2026. https://www.elespanol.com/invertia/empresas/energia/20260508/tecnicas-reunidas-ahogada-guerra-iran-negocio-golfo-persico-depende-reabrir-ormuz/1003744237304_0.html

Enerdata, «UAE announces exit from OPEC effective 1 May 2026 after 59 years», 28 abr. 2026. https://www.enerdata.net/publications/daily-energy-news/uae-announces-exit-opec-effective-1-may-2026-after-59-years.html

Energy Intelligence, «War Spins Oil Markets From Surplus to Disruption», 2026. https://www.energyintel.com/0000019c-bbdf-d6b5-afbe-bbffb7f10000

EUnews, «France and four other EU countries ready... states that recognise Palestine almost 160», 22-sep-2025. https://www.eunews.it/en/2025/09/22/france-and-four-other-eu-countries-ready-states-that-recognise-palestine-almost-160/

Euronews, «Migrant flows to Greece down 34% in 2026, maritime affairs minister says», 6-ago-2026. https://www.euronews.com/my-europe/2026/08/06/migrant-flows-to-greece-down-34-in-2026-maritime-affairs-minister-says

Europol, «EU Terrorism Situation and Trend Report 2026 (TE-SAT)», 13 jul. 2026. https://www.europol.europa.eu/cms/sites/default/files/documents/EU-TE-SAT-2026.pdf

Eurostat (vía Finanzas Digital), «Inflación en la eurozona repunta al 3,8 % en septiembre», oct. 2026. https://finanzasdigital.com/inflacion-en-la-eurozona-repunta-al-3-8-porciento-septiembre-eurostat/

Express Tribune, «China urges US, Iran to avoid return of war, backs lawful rights of coastal nations in Hormuz», 4 ago. 2026. https://tribune.com.pk/story/2618169/china-urges-us-iran-to-avoid-return-of-war-backs-lawful-rights-of-coastal-nations-in-hormuz

FDD Long War Journal, «Syria increases criticism of Israeli actions, continues diplomatic outreach», oct-2026. https://www.longwarjournal.org/archives/2026/10/syria-increases-criticism-of-israeli-actions-continues-diplomatic-outreach.php

FDD, «Turkey escalates tensions in Cyprus», 9-jun-2026. https://www.fdd.org/analysis/policy_briefs/2026/06/09/turkey-escalates-tensions-in-cyprus/

FDD, «"We don't care what others say": Turkey won't withdraw its troops from Syria», 10-feb-2026. https://www.fdd.org/analysis/2026/02/10/we-dont-care-what-others-say-turkey-wont-withdraw-its-troops-from-syria/

FMI, PortWatch, «Daily Chokepoint Transit Calls» (Bab el-Mandeb, Suez, Cabo de Buena Esperanza, Gibraltar, Ormuz), datos hasta el 18-oct-2026. https://portwatch.imf.org/ (consulta de datos: https://services9.arcgis.com/weJ1QsnbMYJlCHdG/arcgis/rest/services/Daily_Chokepoints_Data/FeatureServer/0)

Forbes España, «Qatar reduce su participación en Iberdrola en 2025 y la sitúa por debajo del 7 %», 2026. https://forbes.es/economia/882263/qatar-reduce-su-participacion-en-iberdrola-en-2025-y-la-situa-por-debajo-del-7/

Frontex, «Irregular border crossings into the EU down 40% in the first five months of 2026», jun. 2026. https://www.frontex.europa.eu/media-centre/news/news-release/frontex-irregular-border-crossings-into-the-eu-down-40-in-the-first-five-months-of-2026-h4gbBB

Frontex, «Situational update: migratory situation at the Greek-Turkish border», mar-2020. https://www.frontex.europa.eu/media-centre/news/news-release/situational-update-migratory-situation-at-the-greek-turkish-border-bvud4C

Global LNG Hub, «U.S. LNG exports ease to 539 Bcf in January 2026 as Europe remains dominant destination», 2026. https://globallnghub.com/report-presentation/u-s-lng-exports-ease-to-539-bcf-in-january-2026-as-europe-remains-dominant-destination/

GMK Center, «European gas prices exceeded €80/MWh in September», sep. 2026. https://gmk.center/en/news/european-gas-prices-exceeded-e80-mwh-in-september/

Gobierno Federal de Alemania, «E3 Joint Leaders' Statement on Iran», 28-feb-2026. https://www.bundesregierung.de/breg-de/aktuelles/e3-joint-leaders-statement-on-iran--2409132

Gulf News, «Netanyahu says all enriched uranium 'has to leave Iran'», feb-2026. https://gulfnews.com/world/mena/netanyahu-says-all-enriched-uranium-has-to-leave-iran-1.500444294

Gulf News, «Unprecedented mass killing in Iran: HRANA reports 6,872 deaths verified, 11,280 cases under investigation, 50,000 arrested», 4-feb-2026. https://gulfnews.com/world/mena/unprecedented-mass-killing-in-iran-hrana-reports-6872-deaths-verified-11280-cases-under-investigation-50000-arrested-as-ngos-battle-to-quantify-scale-of-crackdown-1.500431041

Gulf News, «US-Israel-Iran war: Lull nears breaking point, US-Israel weighing new strikes. What to know Oct. 20, 2026», 20-oct-2026. https://gulfnews.com/uae/us-israel-iran-war-lull-nears-breaking-point-us-israel-weighing-new-strikes-what-to-know-oct-20-2026-1.500716736

GV Wire, «Trump links Abraham Accords to an Iran deal», 25-may-2026. https://gvwire.com/2026/05/25/trump-links-abraham-accords-to-an-iran-deal/

Heritage Foundation, «Key Abraham Accords Related Developments: January-March 2026», 2026. https://www.heritage.org/node/25160233

Hespress, «Israel says will only withdraw troops from Lebanon after Hezbollah disarmed», 2026. https://en.hespress.com/140675-israel-says-will-only-withdraw-troops-from-lebanon-after-hezbollah-disarmed.html

Hydrocarbon Engineering (datos de la EIA), «EIA: US natural gas exports to grow nearly 30% by 2027», 17 abr. 2026. https://www.hydrocarbonengineering.com/gas-processing/17042026/eia-us-natural-gas-exports-to-grow-nearly-30-by-2027/

India Seatrade News, «UAE directs ADNOC to double Fujairah crude export capacity by 2027», 16-may-2026. https://indiaseatradenews.com/uae-directs-adnoc-to-double-fujairah-crude-export-capacity-by-2027/

INE, «Indicador adelantado del IPC. Septiembre 2026», 29 sep. 2026. https://www.ine.es/dyngs/Prensa/es/adIPC0926.html

Insurance Business, «Trump says Hormuz is clear. The insurance market disagrees», 26 ago. 2026. https://www.insurancebusinessmag.com/us/news/marine/trump-says-hormuz-is-clear--the-insurance-market-disagrees-587552.aspx

Iran International, «MI5 chief says UK stepping up efforts to counter "frantic" Iran plots», 16 oct. 2025. https://www.iranintl.com/en/202510167442

Jakarta Globe, «Mojtaba Khamenei becomes Iran's new supreme leader as war sends oil prices soaring», mar-2026. https://jakartaglobe.id/news/mojtaba-khamenei-becomes-irans-new-supreme-leader-as-war-sends-oil-prices-soaring

Jamaluddine, Z. et al. (LSHTM), «Traumatic injury mortality in the Gaza Strip from Oct 7, 2023, to June 30, 2024: a capture-recapture analysis», The Lancet, ene-2025. https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/39799952/

Jewish Insider, artículo sobre el contrato FARA de Turquía con Ballard Partners, ago. 2026. https://jewishinsider.com/2026/08/turkey-trump-tied-lobbying-group-washington-robert-wexler/

JNS, «Campaign spending at pro-Israel political action committees up in 2024», 2025. https://www.jns.org/campaign-spending-at-pro-israel-political-action-committees-up-in-2024/

JNS, «Turkey escalates rift with Israel amid Gaza war and regional rivalry», 2025. https://www.jns.org/analysis/turkey-escalates-rift-with-israel-amid-gaza-war-and-regional-rivalry

Khaleej Times (datos de Global SWF), «UAE's Mubadala leads as Mena SWFs spend Dh374 billion despite US-Iran war», oct-2026. https://www.khaleejtimes.com/business/uaes-mubadala-leads-as-mena-swfs-spend-dh374-billion-despite-us-iran-war

Khaleej Times (FMI, WEO oct-2026), «IMF sees UAE economy set for strong rebound in 2027, projects 7.7% growth», 13-oct-2026. https://www.khaleejtimes.com/business/imf-sees-uae-economy-set-for-strong-rebound-in-2027-projects-77-growth

Khaleej Times, «Iran proposes reopening Hormuz Strait in 7 days; Trump rejects plan, WSJ reports», 26-sep-2026. https://www.khaleejtimes.com/world/mena/iran-reopen-hormuz-7-days-trump-reportedly-rejects-plan

La Moncloa, «Margarita Robles reiterates, in Lebanon, the Spanish mission's commitment to peace and security in the region», 16-dic-2025. https://www.lamoncloa.gob.es/lang/en/gobierno/news/Paginas/2025/20251216-lebanon-spanish-mission.aspx

La Nación (con datos de EFE), «Qué pasó en España con las protestas que llevaron a la suspensión de la Vuelta de ciclismo 2025», 15 sep. 2025. https://www.lanacion.com.ar/el-mundo/que-paso-en-espana-con-las-protestas-que-llevaron-a-la-suspension-de-la-vuelta-de-ciclismo-2025-nid15092025/

Legis1, ficha de los informes trimestrales de lobby de AIPAC en 2025, 2026. https://legis1.com/news/aipac-lobbying-iran-sanctions-lobbies-defense

MEED, «UAE counts energy infrastructure costs», 2026. https://guest.meed.com/uae-counts-energy-infrastructure-costs/

Ministerio de Asuntos Exteriores de China, reunión de Wang Yi con Faisal bin Farhan, 30-jun-2026. https://www.mfa.gov.cn/eng/wjbzhd/202607/t20260705_11975390.html

New Straits Times (AFP), «Iran stats agency says year-on-year inflation hits 88.6 per cent», jun-2026. https://www.nst.com.my/amp/business/economy/2026/06/1474746/iran-stats-agency-says-year-year-inflation-hits-886-cent

Newsweek (datos del ACLED Conflict Index), «World map shows deadliest wars 2025», dic-2025. https://newsweek.com/world-map-shows-deadliest-wars-2025-11179539

oEnergetice, «Iran's biggest oil buyer: China as a quiet player in the conflict around Iran», 2026. https://oenergetice.cz/en/international-energy/irans-biggest-oil-buyer-china-as-a-quiet-player-in-the-conflict-around-iran

OMI (vía Hellenic Shipping News), «IMO: Six months of uncertainty for seafarers in Strait of Hormuz», ago-2026. https://www.hellenicshippingnews.com/?p=1145916

Onda Vasca (EFE), «Netanyahu rechaza una ofensiva contra Irán antes de las elecciones israelíes», oct. 2026. https://www.ondavasca.com/netanyahu-rechaza-una-ofensiva-contra-iran-antes-de-las-elecciones-israelies/

OPEP, «Saudi Arabia, Russia, Iraq, Kuwait, Kazakhstan, Algeria, and Oman reaffirm commitment to market stability», 6-sep-2026. https://www.opec.org/pr-detail/1835613-6-september-2026.html

Peregraf, «Iraq Advances Basra-Ceyhan Pipeline as One-Year Turkey Export Deal Takes Effect», 2-ago-2026. https://peregraf.com/en/news/12164

Petromindo (análisis de Rystad Energy), «UAE exit from OPEC+ weakens supply coordination, raises oil price volatility risks, says Rystad», 2026. https://www.petromindo.com/news/article/uae-exit-from-opec-weakens-supply-coordination-raises-oil-price-volatility-risks-says-rystad

Pound Sterling Live, «U.S. Dollar-Turkish Lira History: 2026», sep-2026. https://www.poundsterlinglive.com/history/USD-TRY-2026

Quincy Institute (B. Freeman y N. Cleveland-Stout), «Soft power, hard influence: how Qatar became a giant in Washington», 8 sep. 2025. https://quincyinst.org/research/soft-power-hard-influence-how-qatar-became-a-giant-in-washington/

Quincy Institute (Nick Cleveland-Stout), «The eighth front: inside Israel's $1 billion influence campaign», 24-jul-2026. https://quincyinst.org/research/the-eighth-front-inside-israels-1-billion-influence-campaign/

Reuters (vía Baird Maritime), «EU Red Sea mission needs over 10 warships, members urged to contribute», 22-sep-2026. https://www.bairdmaritime.com/security/naval/eu-red-sea-mission-needs-over-10-warships-members-urged-to-contribute

Reuters (vía BOE Report), «Red Sea war insurance costs rise after Houthi blockade, sources say», 20-jul-2026. https://boereport.com/2026/07/20/red-sea-war-insurance-costs-rise-after-houthi-blockade-sources-say/

Reuters (vía The Edge Malaysia), «OPEC raises 2027 oil demand view, citing need to rebuild stocks» (informe mensual de la OPEP), 13-oct-2026. https://theedgemalaysia.com/node/821720

Rigzone (datos de ACER), «LNG Made Up 45 Percent of EU Gas Imports in 2025», jul-2026. https://www.rigzone.com/news/lng_made_up_45_percent_of_eu_gas_imports_in_2025-07-jul-2026-184076-article/

RTVC, «El Congreso aprueba el embargo de armas a Israel con el apoyo de los socios», 8-oct-2025. https://rtvc.es/congreso-aprueba-embargo-armas-israel-8-octubre-2025/

SDArabia, «Spain pulls the plug on $823 million Israeli-backed rocket launcher deal», sep. 2025. https://english.sdarabia.com/spain-pulls-the-plug-on-823-million-israeli-backed-rocket-launcher-deal/

Semafor, «Inside Iran's influence operation», 25 sep. 2023. https://semafor.com/article/09/25/2023/inside-irans-influence-operation

Shafaq News, «Airstrikes target Kataib Hezbollah sites in western Al-Anbar», 1-mar-2026. https://shafaq.com/en/Security/Airstrikes-target-Kataib-Hezbollah-sites-in-western-Al-Anbar

ShipUniverse, «Qatari LNG Supply to Europe Remains Severely Impaired Into December as Edison Loses 35 Cargoes», 28-sep-2026. https://www.shipuniverse.com/?p=20725

Sludge, «Here is all the money AIPAC spent on the 2024 elections», 24-ene-2025. https://readsludge.com/2025/01/24/here-is-all-the-money-aipac-spent-on-the-2024-elections/

Straits.live, «Strait of Hormuz Status: October 20, 2026», 20 oct. 2026. https://straits.live/briefs/2026-10-20

TBS News, «No deal with Israel without irreversible path to Palestinian state, says Saudi crown prince», nov-2025. https://www.tbsnews.net/node/1289636

The Aviationist, «Spain signs contract for 30 Hürjets», 30-dic-2025. https://theaviationist.com/2025/12/30/spain-signs-contract-for-30-hurjets/

The National, «UN Security Council vote on Unifil mandate», 28-ago-2025. https://www.thenationalnews.com/news/us/2025/08/28/unifil-mandate-vote/

The Objective, «Fondos soberanos árabes: inversión en España», 2-oct-2023. https://theobjective.com/economia/2023-10-02/fondos-soberanos-arabes-inversion-espana/

The Star (Ministerio de Finanzas de Arabia Saudí, declaración prepresupuestaria 2027), «Saudi Arabia projects 370 bln USD in spending, 320 bln USD in revenue for 2027», 1-oct-2026. https://www.thestar.com.my/news/world/2026/10/01/saudi-arabia-projects-370-bln-usd-in-spending-320-bln-usd-in-revenue-for-2027

Trans.info, «Los puertos europeos toman caminos distintos: Rotterdam resiste y Wilhelmshaven se dispara», 2026. https://trans.info/es/los-puertos-europeos-toman-caminos-distintos-rotterdam-resiste-y-wilhelmshaven-se-dispara-497268

Turkish Minute (Reuters), «BYD puts Turkey factory project on hold, makes Hungary top priority», 9-jun-2026. https://turkishminute.com/2026/06/10/byd-puts-turkey-factory-project-on-hold-makes-hungary-top-priority-report/amp/

Turkish Minute, «Turkey's central bank keeps policy rate at 37 percent», 23-jul-2026. https://turkishminute.com/2026/07/23/turkeys-central-bank-keeps-policy-rate-at-37-percent/amp/

Türkiye Today, «Suez Canal traffic rebounds as August revenue jumps», 21-sep-2026. https://www.turkiyetoday.com/region/suez-canal-traffic-rebounds-as-august-revenue-jumps-567-3228574

ONU Noticias, información sobre la violencia de colonos en Cisjordania, 29-jul-2026. https://news.un.org/en/story/2026/07/1168045 (consultado el 21 oct. 2026)

US Naval Institute News, «Report to Congress on Red Sea Security, Yemen», 30-jul-2026. https://news.usni.org/2026/07/30/report-to-congress-on-yemen-red-sea-security

Vozpópuli, noticia sobre la no participación de España en la misión de la UE en el mar Rojo, 23 dic. 2023. https://www.vozpopuli.com/espana/espana-anuncia-forma-oficial-fragata-indico-incorpora-nueva-mision-mar-rojo.html

Windward (vía Hellenic Shipping News), «The Houthis Take Perim and Petroline Is Hit as Freight Rates Cross $1 Million a Day», 19-sep-2026. https://www.hellenicshippingnews.com/?p=1148702

Yeni Şafak, «Kremlin urges Iran to stay in nuclear treaty», 29-sep-2026. https://en.yenisafak.com/world/kremlin-urges-iran-to-stay-in-nuclear-treaty-3723856

Yeni Şafak (recuento de Anadolu), «Iran targeted 7 Arab countries with over 6,400 missiles, drones in 41 days, Anadolu tally shows», 10-abr-2026. https://en.yenisafak.com/world/iran-targeted-7-arab-countries-with-over-6400-missiles-drones-in-41-days-anadolu-tally-shows-3716904

Ynet, «Report: Lebanon, US and Israel military meeting to be held in Florida at end of month», oct-2026. https://www.ynetnews.com/article/mtj17yn9y

ACLED, «Q&A: What does the Wagner Group's exit from Mali mean for Russian activity in Africa?», 10-jul-2025. https://acleddata.com/2025/07/10/qa-what-does-the-wagner-groups-exit-from-mali-mean-for-russian-activity-in-africa

ACNUDH, «Sudan: RSF violations in capture of El Fasher amount to war crimes», feb-2026. https://www.ohchr.org/en/press-releases/2026/02/sudan-rsf-violations-capture-el-fasher-amount-war-crimes

ACNUR, «Sudan Emergency 3-Year Update», abr-2026. https://www.ecoi.net/en/file/local/2139482/Sudan+Emergency_3+Year+Update_Final_April+2026.pdf

ACNUR, «Sudanese nationals arriving by sea to Europe», ene-2026. https://reliefweb.int/report/sudan/sudanese-nationals-arriving-sea-europe-january-2026

ACNUR, «West and Central Africa Regional Trends 2026», jun-2026. https://www.unhcr.org/africa/sites/afr/files/2026-06/West%20and%20Central%20Affrica%20Regional%20Trend%202026-digital.pdf

ADF Magazine, «Struggling to defeat terrorists, Sahel nations squeeze mining companies for cash», feb-2025. https://adf-magazine.com/2025/02/struggling-to-defeat-terrorists-sahel-nations-squeeze-mining-companies-for-cash/

Africa Center for Strategic Studies (datos ACLED), «The Widening Scope of Africa's Militant Islamist Threat», 6-abr-2026. https://africacenter.org/wp-content/uploads/2026/05/Widening-Scope-of-Africa-MIG.pdf

Africa Check, «No, expanded BRICS won't control 80% of world's oil», s. f. https://africacheck.org/fact-checks/meta-programme-fact-checks/no-expanded-brics-wont-control-80-worlds-oil-recent-output

Africa Defense Forum, «JNIM, FLA Alliance Intensifies Conflict in Mali» (datos ACLED), sep-2026. https://adf-magazine.com/2026/09/jnim-fla-alliance-intensifies-conflict-in-mali/

African Arguments, «900 Tankers Under Escort: What Africa Corps Actually Does in Mali», 7-oct-2026. https://africanarguments.org/2026/10/900-tankers-under-escort-what-africa-corps-actually-does-in-mali/

Africanews (AFP), «Mali jihadists threaten to impose blockade on Bamako», 29-abr-2026. https://www.africanews.com/2026/04/29/mali-jihadists-threaten-to-impose-blockade-on-bamako/

Africanews, «Coups in Africa 2025: power shifts, failed takeovers and political instability», 30-dic-2025. https://www.africanews.com/2025/12/30/coups-in-africa-2025-power-shifts-failed-takeovers-and-political-instability

Africanews, «ECOWAS confirms exit of the Alliance of Sahel States from the regional bloc», 29-ene-2025. https://africanews.com/2025/01/29/ecowas-confirms-exit-of-the-alliance-of-sahel-states-from-the-regional-bloc

Africanews, «US hosts new Western Sahara talks amid deep divergences», 23-feb-2026. https://www.africanews.com/2026/02/23/us-hosts-new-western-sahara-talks-amid-deep-divergences/

Africanews/Reuters, «BRICS leaders criticize Trump tariffs, attacks on Iran», 7-jul-2025. https://www.africanews.com/amp/2025/07/07/brics-leaders-criticize-trump-tariffs-attacks-on-iran/

Al Jazeera, «'Strategic handshake': How Pakistan is wooing Trump with critical minerals», 25-sep-2025. https://aljazeera.com/news/2025/9/25/strategic-handshake-how-pakistan-is-wooing-trump-with-critical-minerals

Al Jazeera, «French troops set to exit Senegal by end of 2025», 12-feb-2025. https://www.aljazeera.com/news/2025/2/12/french-troops-set-to-exit-senegal-by-end-of-2025

Al Jazeera, «Is the Sudanese army gaining momentum against the RSF?», 4-oct-2026. https://www.aljazeera.com/news/2026/10/4/is-the-sudanese-army-gaining-momentum-against-the-rsf

Al Jazeera, «Mali marks independence amid a worsening security crisis», 22-sep-2026. https://www.aljazeera.com/news/2026/9/22/mali-marks-independence-amid-a-worsening-security-crisis

Al Jazeera, «Mali rattled by ongoing armed attacks: What to know», 26-abr-2026. https://www.aljazeera.com/news/2026/4/26/mali-rattled-by-ongoing-armed-attacks-what-to-know

Al Jazeera, «Niger to nationalise uranium mine operated by French state-affiliated firm», 20-jun-2025. https://www.aljazeera.com/news/2025/6/20/niger-nationalises-uranium-mine-as-spat-with-french-nuclear-giant-worsens

Al Jazeera, «Two killed, hundreds arrested in Morocco protests», 1-oct-2025. https://www.aljazeera.com/news/2025/10/1/morocco-arrests-hundreds-of-protesters-as-rallies-turn-violent

Al Jazeera, «UAE denies sending weapons to Sudan's RSF paramilitary: report» (Grupo de Expertos de la ONU), 24-ene-2024. https://www.aljazeera.com/news/2024/1/24/uae-denies-sending-weapons-to-sudans-rsf-paramilitary-report

Al-Ahram/AFP, «China's Xi promises $50 billion for Africa over next three years», sep-2024. https://english.ahram.org.eg/News/531330.aspx

Al-Monitor/Reuters, «Egypt's drone deployment to border raises stakes in Sudan's civil war», feb-2026. https://www.al-monitor.com/originals/2026/02/egypts-drone-deployment-border-raises-stakes-sudans-civil-war

All India Radio (newsonair), «India says Indus Waters Treaty to remain in abeyance until Pakistan ends support to terrorism», 20-mar-2026. https://www.newsonair.gov.in/india-says-indus-waters-treaty-to-remain-in-abeyance-until-pakistan-ends-support-to-terrorism

All India Radio (RBI, encuesta de exportaciones de software), «India's software services exports rise 8.2% to 221.4 billion in 2025-26, says RBI», 19-sep-2026. https://newsonair.gov.in/indias-software-services-exports-rise-8-2-to-221-4-billion-in-2025-26-says-rbi/

AllAfrica, «Algérie: L'ambassadeur de France retourne sur place et "reprendra ses activités", annonce Paris», 8-may-2026. https://fr.allafrica.com/stories/202605080177.html

AllAfrica, «Mali: Junta Forces Retake Strategic Town of Kidal», 7-oct-2026. https://allafrica.com/stories/202610070174.html

AllAfrica, «The Alliance of Sahel States Launches Unified Military Force and Strengthens Regional Security», 30-dic-2025. https://allafrica.com/stories/202512300003.html

Amwal Al Ghad, «Putin: over 80% of trade between Russia, China carried out in rubles, yuan», 2025. https://en.amwalalghad.com/?p=137554

Anadolu Agency, «EU urges India, Pakistan to de-escalate tensions», may. 2025. https://aa.com.tr/en/europe/eu-urges-india-pakistan-to-de-escalate-tensions/3560989

Andalucía Trade (Junta de Andalucía), «Las exportaciones andaluzas a India baten récord hasta noviembre de 2025», 2026. https://www.andaluciatrade.es/noticias/andalucia-trade-impulsa-sector-naval-andaluz-india-tratado-libre-comercio-ue-2026/

Ara (Lola Medina Cirera), «The key moments of the migratory crisis in Ceuta», 6-ago-2026. https://en.ara.cat/society/the-key-moments-of-the-migratory-crisis-in-ceuta_130_5818577.html

Ara, «España no reconocerá "una intervención que viola el derecho internacional"», 3-ene-2026. https://es.ara.cat/internacional/sanchez-ofrece-mediar-urgencia-maduro-trump_1_5608019.html

Ara, «España refuerza el gas de Argelia en plena guerra de Oriente Medio», 26-mar-2026. https://es.ara.cat/economia/espana-refuerza-gas-argelia-plena-guerra-oriente-medio_1_5691276.html

Arab News Pakistan, «Arbitration court says India must uphold water-sharing treaty with Pakistan», sept. 2026. https://www.arabnews.pk/node/2656428

Argus Media, «EU oil sanctions: impact on oil market», 20-ene-2026. https://www.argusmedia.com/pt/news-and-insights/market-opinion-and-analysis-blog/eu-oil-sanctions-impact-oil-market

Asan Institute for Policy Studies, informe sobre los ataques iraníes al Golfo en 2026, 2026. https://asaninst.org/data/file/s1_1_eng/384743494b878df5ef1e458ff8d14113_PRIB8rNc_4be8bb12799d8342336090de04852e33ab20d4a9.pdf

ASIL, «Security Council renews MINURSO mandate», nov-2025. https://asil.org/ilib/security-council-renews-minurso-mandate/

Axis Intelligence, «Global Payment Currency Share 2026: US Dollar 50.99%, Euro 21.78%, and the Ex-Eurozone Reading That Reverses the De-Dollarization Story» (datos del SWIFT Global Currency Tracker, ed. de agosto de 2026), 25-ago-2026. https://axis-intelligence.com/global-payment-currency-share/

Banco de España, «La inversión extranjera directa entre América Latina y España», Boletín Económico 2025/T1, art. 5, 2025. https://www.bde.es/wbe/es/publicaciones/analisis-economico-investigacion/boletin-economico/2025t1-articulo-05-la-inversion-extranjera-directa-entre-america-latina-y-espana.html

Benchmark Mineral Intelligence, «US replaces expiring tariffs with new forced-labour duties on 60 countries», jul-2026. https://source.benchmarkminerals.com/article/us-replaces-expiring-tariffs-with-new-forced-labour-duties-on-60-countries

Bilderberg Meetings, sitio oficial (participantes y temas), s. f. https://www.bilderbergmeetings.org

Bloomberg TV, «India confirms it lost fighter jets in Pakistan conflict» (entrevista al general Anil Chauhan), 31-may-2025. https://www.bloomberg.com/news/videos/2025-05-31/india-confirms-it-lost-fighter-jets-in-pakistan-conflict-video

Bloomberg, «China slams US 'hegemonic acts' after strikes on Venezuela», 3-ene-2026. https://www.bloomberg.com/news/articles/2026-01-03/china-says-it-s-deeply-shocked-by-us-move-on-venezuela-maduro

Bloomberg, «Rodriguez Recognized as 'Sole' Venezuela Leader by US in Court», 11-mar-2026. https://www.bloomberg.com/news/articles/2026-03-11/rodriguez-recognized-as-sole-venezuela-leader-by-us-in-court

Bluewin, «The trial of Nicolás Maduro is scheduled to begin on June 1, 2027», 2026. https://www.bluewin.ch/en/news/the-trial-of-nicolas-maduro-is-scheduled-to-begin-on-june-1-2027-li.3538282

BNN Bloomberg, «Ghana's bondholders back $13 billion restructure exchange offer», 5-sep-2024. https://bnnbloomberg.ca/investing/2024/09/05/ghanas-bondholders-back-13-billion-restructure-exchange-offer

BNN Bloomberg, «Spain's Algerian gas imports via Morocco stop as deal expires», nov-2021. https://www.bnnbloomberg.ca/spain-s-algerian-gas-imports-via-morocco-stop-as-deal-expires-1.1675042

BNN Bloomberg, «Zambia agrees deal with bondholders, key win in years-long saga», 25-mar-2024. https://bnnbloomberg.ca/zambia-agrees-deal-with-bondholders-key-win-in-years-long-saga-1.2051246

Boston University Global Development Policy Center, «Chinese Loans to Africa» (GCI Policy Brief 28), ene-2026. https://www.bu.edu/gdp/files/2026/01/GCI-PB-28-CLA-2026-EN.pdf

Boston University Global Development Policy Center, «Selective Engagement and Strategic Retooling: Chinese Loans to Africa Database, 2000-2024» (vía Ecofin), 22-ene-2026. https://www.ecofinagency.com/news-finances/2901-52395-china-slashes-africa-lending-46-as-strategy-shifts-boston-university-report-says

BPI, «Global FX trading hits $9.6 trillion per day in April 2025», 30-sep-2025. https://www.bis.org/media-releases/20250930-global-fx-trading-hits-96-trillion-day-april-2025-and-otc-interest-rate-derivatives-surge-79

Brookings, «The signal and substance of the new Saudi-Pakistan defense pact», sept. 2025. https://www.brookings.edu/articles/the-signal-and-substance-of-the-new-saudi-pakistan-defense-pact/

Buenos Aires Times, «France's Macron asks EU's von der Leyen to stop Mercosur trade deal», 14-sep-2026. https://www.batimes.com.ar/news/economy/frances-macron-asks-eus-von-der-leyen-to-stop-mercosur-trade-deal.phtml

Business Standard, «India rips into Pakistan's 'falsehoods', warns of consequences for terror», 26-sep-2026. https://www.business-standard.com/amp/external-affairs-defence-security/news/india-rips-into-pakistan-s-falsehoods-warns-of-consequences-for-terror-126092600160_1.html

Business Today, «BT Explainer: BRICS decoded: the origin, evolution, members, partners and future of the summit», 10-sep-2026. https://www.businesstoday.in/india/story/bt-explainerbrics-decoded-the-origin-evolution-members-partners-and-future-of-the-summit-554110-2026-09-10

Business Today, «Saudi Arabia exits China-backed mBridge platform amid governance and compliance concerns», 20-sep-2026. https://www.businesstoday.in/world/story/saudi-arabia-exits-china-backed-mbridge-platform-amid-governance-and-compliance-concerns-556677-2026-09-20

Bélgica, Chipre, España, Francia, Grecia, Hungría, Italia, Malta, Portugal y Rumanía, «Manifesto towards an ambitious Critical Medicines Act to address shortages in the European Union», 2025. https://www.entreprises.gouv.fr/files/files/presse/2025/2025-0059%20Manifesto%20on%20Critical%20Medicines%20Act%20CMA.pdf

CIIE (datos de la Administración General de Aduanas de China), comercio China–América Latina 2025, 11-feb-2026. https://www.ciie.org/zbh/en/news/exhibition/news/20260211/56899.html

Comisión Europea (DG Trade), «EU trade relationships: India», s. f. https://policy.trade.ec.europa.eu/eu-trade-relationships-country-and-region/countries-and-regions/india_en

Consejo de la UE, «EU-India trade relations» (infografía), 2026. https://www.consilium.europa.eu/en/infographics/eu-india-trade-relations/

Consejo de Seguridad de la ONU, Resolución 2797 (2025), 31-oct-2025 (copia en El Independiente). https://www.elindependiente.com/wp-content/uploads/2025/11/res_2797_2025_1.pdf

CORES, «Importaciones y exportaciones de gas natural. Agosto 2026», 2026. https://www.cores.es/sites/default/files/archivos/icores/i-cores-imp-export-gn-ago26.pdf

CORES, «Importaciones y exportaciones de gas natural. Mayo 2026», 2026. https://www.cores.es/sites/default/files/archivos/icores/i-cores-imp-export-gn-may26.pdf

Courthouse News Service (AP), «Closure of Pakistan air space snarls flights across Asia», may. 2025. https://www.courthousenews.com/closure-of-pakistan-air-space-snarls-flights-across-asia/

Daily Pioneer, «Asim Munir's US mediation claim surfaces as FARA filings reveal Pakistan lobbying during Operation Sindoor», 2026. https://www.dailypioneer.com/news/asim-munir-claims-india-sought-us-mediation-as-fara-filings-show-pakistan-lobbying-during-operation-sindoor

Debt Justice, «African governments owe three times more debt to private lenders than China», 2022. https://debtjustice.org.uk/?p=9946

Defence Security Asia (con AP), «French Air Force Chief Confirms India's First Rafale Combat Loss, Exposing IAF Denials» (declaraciones del general Jérôme Bellanger), jul. 2025. https://defencesecurityasia.com/?p=41825

Deia, «BBVA gana un 4,5 % más en 2025», 5-feb-2026. https://www.deia.eus/economia/2026/02/05/bbva-gana-4-5-2025-10660901.amp.html

Departamento de Estado de EE. UU. (vía GlobalSecurity), «Secretary Rubio's Meeting with Moroccan Foreign Minister Bourita», 8-abr-2025. https://www.globalsecurity.org/military/library/news/2025/04/mil-250408-state01.htm

Dhaka Tribune, «Pakistan to nominate Trump for 2026 Nobel Peace Prize», 21-jun-2025. https://www.dhakatribune.com/world/384368/pakistan-to-nominate-trump-for-2026-nobel-peace

SIPRI. (2025). SIPRI Yearbook 2025: Armaments, disarmament and international security (resumen, tabla «World nuclear forces, January 2025»). https://www.sipri.org/sites/default/files/2025-08/yb25_summary_en_v2.pdf

Ecofin Agency, «U.S. tops arms supplies to Africa in 2021-2025, SIPRI says», mar-2026. https://www.ecofinagency.com/news/1203-53703-u-s-tops-arms-supplies-to-africa-in-2021-2025-sipri-says

El Debate, «Argelia mueve tropas a la frontera con Marruecos», 11-jun-2023. https://www.eldebate.com/internacional/20230611/argelia-mueve-tropas-frontera-marruecos_120551.html

El Debate, «Las estadísticas de Marlaska no incluirán la llegada masiva de inmigrantes a Ceuta», 4-ago-2026. https://www.eldebate.com/espana/20260804/estadisticas-marlaska-no-incluiran-llegada-masiva-inmigrantes-ceuta_446341.html

El Debate, «Macrooperación antiyihadista con base en Ceuta y ramificaciones en otros puntos de España», 22-nov-2024. https://www.eldebate.com/espana/20241122/macrooperacion-antiyihadista-base-ceuta-ramificaciones-otros-puntos-espana_247049.html

El Diario (Venezuela), «Los venezolanos representaron 59 % de las solicitudes de asilo en España durante 2025», 15-jun-2026. https://eldiario.com/2026/06/15/solicitudes-asilo-espana-2025/

El Faro de Ceuta, «"Marruecos nos ahoga": el grito de los empresarios de Ceuta y Melilla ante la RAN», 2-dic-2025. https://elfarodeceuta.es/marruecos-ahoga-grito-empresarios-ceuta-melilla-ran/

El Independiente, «El comercio entre España y Argelia se dispara tras el desbloqueo de las relaciones diplomáticas», 27-mar-2026. https://www.elindependiente.com/economia/2026/03/27/el-comercio-entre-espana-y-argelia-se-dispara-tras-el-desbloqueo-de-las-relaciones-diplomaticas/amp/

El Independiente, «España ha duplicado la compra de gas a EE. UU. durante el primer año de Gobierno de Trump» (datos de Enagás), 23-ene-2026. https://www.elindependiente.com/economia/2026/01/23/espana-ha-duplicado-la-compra-de-gas-a-eeuu-durante-el-primer-ano-de-gobierno-de-trump/amp/

elDiario.es, «Al menos 141 personas han muerto en el intento de entrada a Ceuta, según la ONG Caminando Fronteras», 5-ago-2026. https://www.eldiario.es/desalambre/141-personas-han-muerto-entrada-ceuta-ong-caminando-fronteras_1_13429422.html

Energiminas, «Puerto de Chancay supera los 502 mil TEU y moviliza 2,4 millones de toneladas», 2026. https://energiminas.com/?p=47708

EnergyNow (Reuters), «Venezuela's Rodriguez promises elections to transition to 'full democracy'», sept. 2026. https://energynow.com/2026/09/venezuelas-rodriguez-promises-elections-to-transition-to-full-democracy/

Escudo Digital (balance del Ministerio del Interior), «La llegada de migrantes irregulares a España cayó más de un 40 % en 2025», ene-2026. https://www.escudodigital.com/interior/llegada-migrantes-irregulares-espana-cayo-mas-40-2025.html

EUDA, «Cocaine – the current situation in Europe (European Drug Report 2026)», jun. 2026. https://www.euda.europa.eu/node/33113

Euronews, «El Gobierno rechaza la propuesta de Marruecos de una comisión de diálogo sobre Ceuta y Melilla», 22-ago-2026. https://es.euronews.com/my-europe/2026/08/22/gobierno-rechaza-propuesta-marruecos-comision-dialogo-ceuta-melilla

Euronews, «España incauta un alijo récord de cocaína en el Atlántico: 40 toneladas», 4-may-2026. https://es.euronews.com/my-europe/2026/05/04/espana-incauta-un-alijo-record-de-cocaina-en-el-atlantico-40-toneladas

Euronews, «Hundreds of farmers rally in Paris against EU-Mercosur pact and import fears», 8-oct-2026. https://www.euronews.com/2026/10/08/hundreds-of-farmers-rally-in-paris-against-eu-mercosur-pact-and-import-fears

Euronews, «Modi and Sánchez launch India's first private military aircraft plant», 28-oct-2024. https://www.euronews.com/my-europe/2024/10/28/modi-and-sanchez-launch-indias-first-private-military-aircraft-plant

Expansión (México), «Cómo Ecuador pasó de ser un paraíso al país más peligroso de Sudamérica», 20-nov-2025. https://expansion.mx/mundo/2025/11/20/como-ecuador-paso-de-ser-un-paraiso-al-pais-mas-peligroso-de-sudamerica

FARA eFile (Departamento de Justicia de EE. UU.), registrante 5483, Short Form, 6-ago-2026. https://efile.fara.gov/docs/5483-Short-Form-20260806-1082.pdf

FMI, «IMF Data Brief: Currency Composition of Official Foreign Exchange Reserves (COFER), Q2 2026», 30-sep-2026. https://data.imf.org/en/news/imf%20data%20brief%20september%2030

Forbes Perú, «Grupo Santander incrementó sus beneficios 20,3 % en América Latina durante 2024», 5-feb-2025. https://forbes.pe/negocios/2025-02-05/grupo-santander-incremento-sus-beneficios-203-en-america-latina-durante-2024

FXC Intelligence, «Swift Global Currency Tracker, January 2026» (pagos sin intraeurozona), 2026. https://www.fxcintel.com/research/analysis/swift-global-currency-tracker-jan-26

H24info, «Lobbying aux États-Unis : le Maroc creuse l'écart face à ses voisins», 2026. https://h24info.ma/?p=989768

Hespress, «Alger accepte de gracier Boualem Sansal à la demande de l'Allemagne», nov-2025. https://fr.hespress.com/449518-449518.html

Hespress, «Qatargate : clôture de l'enquête belge, le Maroc prend le relais», 20-jun-2024. https://fr.hespress.com/373485-qatargate-cloture-de-lenquete-belge-le-maroc-prend-le-relais.html

Human Rights Watch, «Sahel countries' withdrawal from ICC betrays victims», 2-jul-2026. https://www.hrw.org/news/2026/07/02/sahel-countries-withdrawal-from-icc-betrays-victims

ICCT (Wassim Nasr), «Mali: What Were the Reasons and the Consequences of the 25 April Attacks?», 28-may-2026. https://icct.nl/publication/mali-what-were-reasons-and-consequences-25-april-attacks

Il Sole 24 Ore, «Sahel powder keg brings Canary migrant records», 2024. https://en.ilsole24ore.com/art/sahel-powder-keg-brings-canary-migrant-records-AHt2s3NB

India TV News (datos de CREA), «India ramps up Russian oil imports, becomes world's second largest buyer», 14-jun-2026. https://www.indiatvnews.com/news/india/india-ramps-up-russian-oil-imports-becomes-worlds-second-largest-buyer-crea-shares-data-2026-06-14-1044772

India TV News, «India's nuclear arsenal rises to 190, extends lead over Pakistan: SIPRI», 8-jun-2026. https://www.indiatvnews.com/news/india/india-s-nuclear-arsenal-rises-to-190-extends-lead-over-pakistan-sipri-2026-06-08-1044044

INE, Estadística Continua de Población, tablas 56936 (nacionalidad) y 56937 (país de nacimiento), datos a 1-ene-2025. https://servicios.ine.es/wstempus/js/ES/DATOS_TABLA/56937

Infobae (Europa Press, datos del Banco de España), «Las remesas desde España a Marruecos se triplican en una década y rozan los 1.600 millones», 6-ago-2026. https://www.infobae.com/espana/agencias/2026/08/06/las-remesas-desde-espana-a-marruecos-se-triplican-en-una-decada-y-rozan-los-1-600-millones/

Institute for Economics and Peace, «Countries most impacted by terrorism in 2026» (GTI 2026), 2026. https://www.visionofhumanity.org/countries-most-impacted-by-terrorism-in-2026/

Institute for Economics and Peace, «Global Terrorism Index 2026», mar-2026. https://reliefweb.int/report/world/global-terrorism-index-2026

Intellinews, «Middle Eastern investors pour into Africa», 2024. https://www.intellinews.com/middle-eastern-investors-pour-into-africa-312824

Intellinews, «Niger puts nationalised Somair uranium on global market amid standoff with France's Orano», dic-2025. https://www.intellinews.com/niger-puts-nationalised-somair-uranium-on-global-market-amid-standoff-with-france-s-orano-414385/

Intereconomics, «EU–Mercosur Trade Agreement: From Negotiations to Application», 2026, n.º 3. https://www.intereconomics.eu/contents/year/2026/number/3/article/eu-mercosur-trade-agreement-from-negotiations-to-application.html

International Crisis Group, «Le JNIM et le dilemme de l'expansion au-delà du Sahel», Informe África n.º 321, 20-feb-2026. https://www.crisisgroup.org/rpt/africa/sahel-west-africa/321-le-jnim-et-le-dilemme-de-lexpansion-au-dela-du-sahel

IOL, «Here's what world leaders say about Trump's Maduro capture as China weighs in», 4-ene-2026. https://iol.co.za/news/world/2026-01-04-heres-what-world-leaders-say-about-trumps-maduro-capture-as-china-weighs-in/

ISS African Futures, «Indebted and underfunded», 2025. https://futures.issafrica.org/blog/2025/Indebted-and-underfunded

Konrad-Adenauer-Stiftung, «Ägyptische Perspektiven auf die BRICS-Konferenz in Brasilien», 2025. https://www.kas.de/de/laenderberichte/detail/-/content/aegyptische-perspektiven-auf-die-brics-konferenz-in-brasilien

KSE Institute, «EU ban on products refined from Russian crude effectively closes a major gap in the sanctions regime», 2026. https://kse.ua/about-the-school/news/eu-ban-on-products-refined-from-russian-crude-effectively-closes-a-major-gap-in-the-sanctions-regime-kse-institute-study/

La Libre Belgique, «Qatargate : l'enquête passée au crible par la chambre des mises en accusation», 8-dic-2025. https://www.lalibre.be/belgique/judiciaire/2025/12/08/qatargate-lenquete-passee-au-crible-par-la-chambre-des-mises-en-accusation-GT22T4ZF4VAUDGGFSDX6JQW6NY/

La Moncloa, transcripción de la comparecencia del presidente del Gobierno en su visita a Ceuta, 31-jul-2026. https://www.lamoncloa.gob.es/presidente/intervenciones/Documents/2026/20260731-transcripcion-comparecencia-pg-visita-ceuta.pdf

La Moncloa, «Sánchez visita Argelia», 20-jul-2026. https://www.lamoncloa.gob.es/presidente/actividades/Paginas/2026/200726-sanchez-visita-argelia-.aspx

Le Desk, «Sahara: le texte intégral de la lettre d'Emmanuel Macron au roi Mohammed VI», 30-jul-2024. https://ledesk.ma/2024/07/30/sahara-le-texte-integral-de-la-lettre-demmanuel-macron-au-roi-mohammed-vi/

LexisNexis, «Commission submits EU–India FTA proposals to Council for signature and conclusion», 14-sep-2026. https://www.lexisnexis.co.uk/legal/news/commission-submits-eu-india-fta-proposals-to-council-for-signature-conclusion

Majorca Daily Bulletin (datos de Frontex), «Illegal immigration falls in Europe, but rises by 34 % on the route to the Balearics», 12-sep-2026. https://www.majorcadailybulletin.com/news/local/2026/09/12/145731/illegal-immigration-falls-europe-but-rises-the-route-the-balearics.html

Manorama Yearbook, «BRICS New Delhi Declaration explained», 14-sep-2026. https://www.manoramayearbook.in/current-affairs/india/2026/09/14/brics-new-delhi-declaration-upsc-explained.html

Medias24, «Electric batteries: Gotion's Kenitra plant set to start production in August 2026», 9-may-2026. https://medias24.com/2026/05/09/electric-batteries-gotions-kenitra-plant-set-to-start-production-in-august-2026-1674087/

Michael A. Clemens, «The Emigration Life Cycle: How Development Shapes Emigration from Poor Countries», IZA DP 13614, 2020. https://docs.iza.org/dp13614.pdf

Ministerio del Interior, «Interceptado en Algeciras el mayor alijo en la historia del narcotráfico en España», nov. 2024. https://www.interior.gob.es/opencms/es/detalle/articulo/Interceptado-en-Algeciras-el-mayor-alijo-en-la-historia-del-narcotrafico-en-Espana/

Moncloa.com, «Las llegadas de migrantes a Ceuta se duplican en 2026: el balance de Interior que excluye la avalancha de julio», 3-sep-2026. https://www.moncloa.com/2026/09/03/llegadas-migrantes-ceuta-2026-interior-3425191/

Morocco World News, «UN Security Council to meet on Western Sahara October 7-8 ahead of MINURSO vote», oct-2026. https://www.moroccoworldnews.com/2026/10/340497/un-security-council-to-meet-on-western-sahara-october-7-8-ahead-of-minurso-vote/

N+ (nmas.com.mx), «Rechazo categórico a la intervención: Sheinbaum comparte postura de México a detención de Maduro», 5-ene-2026. https://www.nmas.com.mx/nacional/pronunciamiento-sheinbaum-venezuela-estados-unidos-rechazamos-intervencion/

Naciones Unidas, MINUSMA, «Clôture de la MINUSMA» (Res. 2690), 31-dic-2023. https://minusma.unmissions.org/en/node/48475

New Development Bank, «Annual Report 2025: Overview», 2026. https://www.ndb.int/annual-report/2025/overview/

New Straits Times, «Morocco and Spain clash over 2030 World Cup final host venue», sep-2026. https://www.nst.com.my/amp/sports/football/2026/09/1531038/morocco-and-spain-clash-over-2030-world-cup-final-host-venue

Newslaundry, «India and Pakistan announce agreement to stop all firing and military action», 10-may-2025. https://www.newslaundry.com/amp/story/2025%2F05%2F10%2Findia-and-pakistan-announce-agreement-to-stop-all-firing-and-military-action

NPR (sobre Cavalcanti et al., The Lancet, 30-jun-2025), «Study: 14 million lives could be lost due to Trump aid cuts», 1-jul-2025. https://wbhm.org/npr-story/study-14-million-lives-could-be-lost-due-to-trump-aid-cuts

NPR, «U.S. in Venezuela: future of Venezuela, Maduro in NYC court», 5-ene-2026. https://www.npr.org/2026/01/05/nx-s1-5666839/u-s-in-venezuela-future-of-venezuela-maduro-in-nyc-court

OCCRP, «Glencore settles bribery charges in the US, UK, Brazil», 2022. https://www.occrp.org/en/news/glencore-settles-bribery-charges-in-the-us-uk-brazil

Oman Observer, «Iran urges BRICS to condemn US, Israel over war actions», 14-may-2026. https://www.omanobserver.om/article/1189664/world/region/iran-urges-brics-to-condemn-us-israel-over-war-actions

Onda Vasca, «España y Argelia sellan una nueva etapa con más gas y una cumbre bilateral en octubre», 20-jul-2026. https://www.ondavasca.com/espana-y-argelia-sellan-una-nueva-etapa-con-mas-gas-y-una-cumbre-bilateral-en-octubre/

ONU DESA, «World Population Prospects 2024» (variante media), vía Our World in Data, «Population, including UN projections» y «Fertility rate, with UN projections», 2024. https://ourworldindata.org/grapher/population-with-un-projections

ONU Noticias (ACNUDH), «Moura: Over 500 killed by Malian troops, foreign military personnel in 2022 operation», 12-may-2023. https://news.un.org/en/node/1136607

Open Access Government, «International partnerships: Europe's Global Gateway moves from investment targets to proof of impact», 2026. https://www.openaccessgovernment.org/international-partnerships-europes-global-gateway-moves-from-investment-targets-to-proof-of-impact/212819/

ORF (Vinay Kaura), «Trump and Munir's bonhomie and the revival of U.S.-Pakistan transactional engagement», 2025. https://www.orfonline.org/research/trump-and-munir-s-bonhomie-and-the-revival-of-u-s-pakistan-transactional-engagement

Organiser, «G7 and BRICS: how the global economic balance is shifting» (con datos del FMI), 12-sep-2026. https://organiser.org/2026/09/12/380173/world/g7-and-brics-how-the-global-economic-balance-is-shifting-from-western-world-to-a-rising-global-south/amp/

Parlamento Europeo, «Legislative Train: Defence of democracy package», 2025-2026. https://www.europarl.europa.eu/legislative-train/spotlight-JD%2023-24/file-defence-of-democracy-package

Pauta, «Flávio Bolsonaro marca 51 y Lula 49 en Datafolha: persiste empate técnico antes del balotaje», 16-oct-2026. https://www.pauta.cl/actualidad/2026/10/16/flavio-bolsonaro-marca-51-y-lula-49-en-datafolha-persiste-empate-tecnico-antes-del-balotaje.html

People of Color in Tech, «South Africa updates telecom rules for Starlink», 19-may-2026. https://peopleofcolorintech.com/articles/south-africa-updates-telecom-rules-for-starlink-marking-a-milestone-for-african-satellite-internet/

Pew Research Center, «5 facts about Africa's population growth», 19-may-2026. https://www.pewresearch.org/short-reads/2026/05/19/5-facts-about-africas-population-growth/

Philippine Daily Inquirer/AFP, «Argentina formally rejects BRICS membership», 29-dic-2023. https://newsinfo.inquirer.net/1881498/argentina-formally-rejects-brics-membership

Primicias, «Venezuela, petróleo, Repsol, España y Estados Unidos», abr. 2026. https://www.primicias.ec/internacional/venezuela-petroleo-repsol-espana-estados-unidos-trump-120555/

Público, «Argelia levanta el bloqueo al comercio con España que aplicó en 2022 por la crisis diplomática del Sáhara», nov-2024. https://www.publico.es/internacional/argelia-levanta-bloqueo-comercio-espana-aplico-2022-crisis-diplomatica-sahara.html

Radio Tamazuj, «U.S., Saudi Arabia, UAE, Egypt propose roadmap for peace in Sudan», sep-2025. https://www.radiotamazuj.org/en/news/article/u-s-saudi-arabia-uae-egypt-propose-roadmap-for-peace-in-sudan

Republic World, «Ex-CDS Anil Chauhan rejects Trump's ceasefire mediation claim», 26-ago-2026. https://www.republicworld.com/india/how-india-pakistan-hostilities-ended-ex-cds-anil-chauhan-rejects-trump-s-ceasefire-mediation-claim-2026-08-26-135561

RTVC (balance del Ministerio del Interior), «Canarias cierra 2025 con un descenso del 62 % en la llegada de migrantes», 2-ene-2026. https://rtvc.es/balance-canarias-2025-descenso-llegada-migrantes-2-enero-2026/

RTVC (balance del Ministerio del Interior), «La llegada de migrantes a Canarias en los primeros 15 días de octubre triplica la de 2025», 16-oct-2026. https://rtvc.es/la-llegada-de-migrantes-a-canarias-en-los-primeros-15-dias-de-octubre-triplica-la-de-2025-16-de-octubre-de-2026/

SABC News, «BlackRock, bondholders must cancel Zambia debt, economists and experts say», 2022. https://www.sabcnews.com/sabcnews/blackrock-bondholders-must-cancel-zambia-debt-economists-and-experts-say/

SEAE, «Statement by the Spokesperson on the attacks in Mali», 26-abr-2026. https://eeas.europa.eu/eeas/statement-spokesperson-attacks-mali_en

Seatrade Maritime, «Cosco's Peruvian port celebrates first year of operations», 2026. https://seatrade-maritime.com/ports-logistics/cosco-s-peruvian-port-celebrates-first-year-of-operations

Security Council Report, «July 2026 Monthly Forecast: West Africa and the Sahel», jul-2026. https://www.securitycouncilreport.org/monthly-forecast/2026-07/west-africa-and-the-sahel-17.php

Semafor, «Trump eyes relations with Burkina, Mali, Niger juntas», 16-mar-2026. https://www.semafor.com/article/03/16/2026/trump-eyes-relations-with-burkina-mali-niger-juntas

SIPRI (vía AllAfrica), «Nigeria Remains Sub-Saharan Africa's Top Arms Importer, As Morocco Leads the Continent - Report», 26-mar-2026. https://allafrica.com/stories/202603260127.html

South China Morning Post, «China calls on Niger to tackle disputes with energy firms through dialogue», 2025. https://scmp.com/news/china/diplomacy/article/3314253/china-calls-niger-tackle-disputes-energy-firms-through-dialogue

Stars and Stripes (análisis visual de The Washington Post), «Indian jets crashed during Pakistan strikes, verified video shows», 9-may-2025. https://www.stripes.com/theaters/asia_pacific/2025-05-09/indian-jets-crashed-pakistan-strikes-verified-video-17740184.html

Stars and Stripes, «US strike in Caribbean kills 4» (balance del Comando Sur), 5-oct-2026. https://www.stripes.com/theaters/americas/2026-10-05/us-strike-caribbean-kills-4-23061506.html

Statista (F. Richter), «The Global Clout of the New BRICS», 22-oct-2024. https://statista.com/chart/33311/brics-share-of-global-gdp-and-population

Steptoe, «Sanctions Update: October 19, 2026», 19-oct-2026. https://www.steptoe.com/en/news-publications/stepwise-risk-outlook/sanctions-update-october-19-2026.html

SWIFT, «Global Currency Tracker» (antes RMB Tracker), edición de agosto de 2026 con datos de julio de 2026 (dólar, 59,58 % de los pagos sin intraeurozona y 50,99 % del total; euro, 13,36 %; renminbi, 2,34 %), 19-ago-2026. https://www.swift.com/swift-resource/252590/download (PDF no accesible, error 403; cifras verificadas en Axis Intelligence)

Swissinfo, «Mozambique's former finance minister sentenced for fraud involving Credit Suisse loans», 2025. https://swissinfo.ch/eng/banking-fintech/mozambiques-former-finance-minister-sentenced-for-fraud-involving-cs-loans/86471310

Swissinfo/Bloomberg, «Saudi Arabia is still assessing BRICS membership, minister says», 2025. https://www.swissinfo.ch/eng/saudi-arabia-is-still-assessing-brics-membership%2C-minister-says/88750888

SWP (Biehler, Landmesser, Majewski) vía AllAfrica, «African Migration – Focusing on Europe Misses the Point» (datos ONU DESA), 30-ene-2026. https://allafrica.com/stories/202601300016.html

Tech in Africa, «Mali's junta secures $438 million from Barrick Gold in mining dispute resolution», 2025. https://www.techinafrica.com/malis-junta-secures-438-million-from-barrick-gold-in-mining-dispute-resolution/

TelQuel, «Alger rappelle son ambassadeur à Paris, suite au soutien français à la souveraineté marocaine du Sahara», 30-jul-2024. https://telquel.ma/instant-t/2024/07/30/suite-au-soutien-francais-a-la-souverainete-marocaine-du-sahara-alger-retire-son-ambassadeur-de-paris_1886492/

The Block (Reuters, datos del Atlantic Council), «China-led cross-border CBDC platform mBridge surges past $55 billion in transaction volume», 17-ene-2026. https://www.theblock.co/post/386057/china-led-cross-border-cbdc-platform-mbridge-surges-past-55-billion-in-transaction-volume-reuters

The Nation (Pakistán), «Militant attacks surge to 12-year high in September as conflict toll rises», 2-oct-2026. https://www.nation.com.pk/02-Oct-2026/militant-attacks-surge-12-year-high-september-conflict-toll-rises

The Week (India), «India still top arms importer... Pakistan ramps up weapon purchases: SIPRI» (SIPRI, Trends in International Arms Transfers 2025), 9-mar-2026. https://www.theweek.in/news/defence/2026/03/09/india-still-top-arms-importer-but-atmanirbharta-paying-off-pakistan-ramps-up-weapon-purchases-sipri.amp.html

The Week, «US tariff surcharge on India expires today, so what's next? New Section 301 duties», 24-jul-2026. https://www.theweek.in/news/biz-tech/2026/07/24/us-tariffs-section-301-india.amp.html

The Wire, cobertura en directo del atentado de Pahalgam (26 muertos), 22-abr-2025. https://thewire.in/security/live-pahalgam-attack-26-killed-jammu-kashmir-toll-injuries

The Wire, «Indus Waters Treaty: India rejects latest arbitration award as null and void», 2026. https://m.thewire.in/article/diplomacy/indus-waters-treaty-india-rejects-latest-arbitration-award-as-null-void

The Wire, «Trump: Operation Sindoor, five jets shot down», 2025. https://thewire.in/diplomacy/trump-operation-sindoor-five-jets-shot-down-india-pakistan-trade

Thompson Coburn, «February 20, 2026: Supreme Court issues ruling on IEEPA tariffs», 20-feb-2026. https://www.thompsoncoburn.com/insights/65-february-20-2026-supreme-court-issues-ruling-on-ieepa-tariffs/

TimesLive, «Mali, Burkina Faso and Niger announce exit from International Criminal Court», 23-sep-2025. https://www.timeslive.co.za/news/africa/2025-09-23-mali-burkina-faso-and-niger-announce-exit-from-international-criminal-court/

TimesLive, «Starlink pushes potential customers to pressure ICASA to change empowerment regulations», 6-ene-2026. https://www.timeslive.co.za/news/sci-tech/2026-01-06-starlink-pushes-potential-customers-to-pressure-icasa-to-change-empowerment-regulations/

Toon, O. B. et al., «Rapidly expanding nuclear arsenals in Pakistan and India portend regional and global catastrophe», Science Advances 5 (10), 2-oct-2019. https://www.science.org/doi/10.1126/sciadv.aay5478

Tribune India, «China used Op Sindoor as live lab to test weapons: Army deputy chief», 4-jul-2025. https://www.tribuneindia.com/news/india/china-used-op-sindoor-as-live-lab-to-test-weapons-army-deputy-chief

UNI India, «IMF raises India's growth forecast», 13-oct-2026. https://www.uniindia.com/business-economy/business-india-gdp-imf/212119

UNODC, «World Drug Report 2025» (resumen en ReliefWeb), 26-jun-2025. https://reliefweb.int/report/world/unodc-world-drug-report-2025

US News (Reuters), «Venezuela expects nearly $76 billion in oil investment over five years, acting president says», 17-oct-2026. https://www.usnews.com/news/top-news/articles/2026-10-17/venezuela-expects-nearly-76-billion-in-oil-investment-over-five-years-acting-president-says

VOA/Departamento de Defensa de EE. UU., «US completes withdrawal from last base in Niger», 5-ago-2024. https://www.globalsecurity.org/military/library/news/2024/08/mil-240805-voa01.htm

VRT News, «55 tonnes of cocaine seized at the port of Antwerp in 2025», 21-ene-2026. https://www.vrt.be/vrtnws/en/2026/01/21/55-tonnes-of-cocaine-seized-at-the-port-of-antwerp-in-2025/

Washington Examiner (con datos de OpenSecrets), «Foreigners spend billions to influence US politics. Here's who's cutting the biggest checks», 28-jul-2025. https://www.denvergazette.com/2025/07/28/foreigners-spend-billions-to-influence-us-politics-heres-whos-cutting-the-biggest-checks-d8d5a134-bc03-513a-8fad-968feb201536/

White & Case, «EU to provisionally apply EU-Mercosur Interim Trade Agreement pending CJEU opinion», feb. 2026. https://www.whitecase.com/insight-alert/eu-provisionally-apply-eu-mercosur-interim-trade-agreement-pending-cjeu-opinion

Xia, L. et al., «Global food insecurity and famine from reduced crop, marine fishery and livestock production due to climate disruption from nuclear war soot injection», Nature Food 3, 15-ago-2022. https://www.nature.com/articles/s43016-022-00573-0

Yabiladi, artículo sobre el gasto en lobby de Marruecos y Argelia en EE. UU. con datos de OpenSecrets, s.f. (2026). https://en.yabiladi.com/articles/details/196818/

Yabiladi, «Fears Chinese investments turning Morocco...» (con declaraciones de Šefčovič al Financial Times), s.f. (2026). https://en.yabiladi.com/articles/details/195710/fears-chinese-investments-turning-morocco.html

Zeta Tijuana, «Invasión no puede ser base de relaciones internacionales: Sheinbaum reitera postura», ene. 2026. https://zetatijuana.com/2026/01/invasion-no-puede-ser-base-de-relaciones-internacionales-sheinbaum-reitera-postura/

Ámbito, «Escala la disputa: la crisis migratoria de Ceuta reportó 88 muertos y contradice al Gobierno de España», ago. 2026. https://www.ambito.com/mundo/escala-la-disputa-la-crisis-migratoria-ceuta-reporto-88-muertos-y-contradice-al-gobierno-espana-n6306139/amp

ENTSOG / Euronews, «EU faces gas shortfall of up to 15% if severe winter hits, report warns», 8 oct. 2026. https://www.euronews.com/2026/10/08/eu-faces-gas-shortfall-of-up-to-15-if-severe-winter-hits-report-warns

Anadolu Agency, «EU faces potential gas shortage as winter approaches: report», oct. 2026. https://www.aa.com.tr/en/europe/eu-faces-potential-gas-shortage-as-winter-approaches-report/4083341

ACER, «EU will need higher LNG imports to refill gas storage ahead of winter», 7 jul. 2026. https://acer.europa.eu/news/eu-will-need-higher-lng-imports-refill-gas-storage-ahead-winter

IEEFA / Hellenic Shipping News, «Europe to source two-thirds of its LNG imports from US in 2026 as dependence deepens», 15 may. 2026. https://www.hellenicshippingnews.com/?p=1133667

S&P Global Commodity Insights, «EU LNG imports fall 18% YoY in June amid sustained wartime strains: CERA», 1 jul. 2026. https://www.spglobal.com/energy/en/news-research/latest-news/natural-gas/070126-eu-lng-imports-fall-18-yoy-in-june-amid-sustained-wartime-strains-cera

Consejo de la UE / Hellenic Shipping News, «Russian gas imports: EU Council gives final greenlight to a stepwise ban», 26 ene. 2026. https://www.hellenicshippingnews.com/russian-gas-imports-eu-council-gives-final-greenlight-to-a-stepwise-ban/

High North News, «EU confirms no reversal on Russian Arctic LNG ban despite Strait of Hormuz closure», 17 mar. 2026. https://en.highnorthnews.com/politics/eu-confirms-no-reversal-on-russian-arctic-lng-ban-despite-strait-of-hormuz-closure/1106937

S&P Global, «European market failing to price full 2027 Russian LNG ban: traders», 20 jul. 2026. https://www.spglobal.com/energy/en/news-research/latest-news/natural-gas/072026-european-market-failing-to-price-full-2027-russian-lng-ban-traders

Wood Mackenzie / Hellenic Shipping News, «Ras Laffan attacks fundamentally reshape global LNG outlook», 20 mar. 2026. https://www.hellenicshippingnews.com/ras-laffan-attacks-fundamentally-reshape-global-lng-outlook-as-recovery-timeline-likely-significantly-extended/

World Oil, «Ras Laffan attacks could reshape global LNG supply as outage timeline extends», 20 mar. 2026. https://www.worldoil.com/news/2026/3/20/ras-laffan-attacks-could-reshape-global-lng-supply-as-outage-timeline-extends

The National, «Qatar extends LNG force majeure as Hormuz disruption threatens winter supply», 28 sep. 2026. https://thenationalnews.com/business/energy/2026/09/28/qatar-extends-lng-force-majeure-as-hormuz-disruption-threatens-winter-supply

gCaptain, «LNG trade through Hormuz extends rebound despite shipping risks», 5 oct. 2026. https://gcaptain.com/lng-trade-through-hormuz-extends-rebound-despite-shipping-risks/

AIE (IEA), «Gas Market Report, Q3-2026», jul. 2026. https://www.iea.org/reports/gas-market-report-q3-2026/executive-summary

Offshore Engineer, «QatarEnergy's LNG expansion faces delays from Hormuz crisis», 2026. https://www.oedigital.com/amp/news/543123-qatarenergy-s-lng-expansion-faces-delays-from-hormuz-crisis

Gas Processing News (datos de Enagás), «Spain's LNG imports from US soar to nearly a third of gas supply in 2025», ene. 2026. https://gasprocessingnews.com/news/2026/01/spains-lng-imports-from-us-soar-to-nearly-a-third-of-gas-supply-in-2025/

Gas Processing News, «US remains Spain's top gas source but Russian shipments increase», abr. 2026. https://gasprocessingnews.com/news/2026/04/us-remains-spains-top-gas-source-but-russian-shipments-increase

ENTSO-E / pv magazine, «ENTSO-E report finds systemic failures behind 2025 Iberian blackout», 23 mar. 2026 (informe final del 20 mar. 2026). https://www.pv-magazine.com/2026/03/23/entso-e-report-finds-systemic-failures-behind-2025-iberian-blackout/

Euronews, «El Gobierno de España prorroga la central nuclear de Almaraz hasta 2030», 14 ago. 2026. https://es.euronews.com/my-europe/2026/08/14/el-gobierno-de-espana-prorroga-la-central-nuclear-de-almaraz-hasta-2030-y-aplaza-su-cierre

pv magazine, «Spain extends Almaraz nuclear plant operation through 2030», 17 ago. 2026. https://www.pv-magazine.com/2026/08/17/spain-extends-almaraz-nuclear-plant-operation-through-2030/

Red Eléctrica / Energías Renovables, balance del sistema eléctrico 2025, 11 mar. 2026. https://www.energias-renovables.com/panorama/la-energ-a-solar-adelanta-a-la-20260311

Moncloa.com (datos de Red Eléctrica), «Fotovoltaica, récord en el mix eléctrico de España», 6 ago. 2026. https://www.moncloa.com/2026/08/06/fotovoltaica-record-mix-electrico-espana-3411395/

Energías Renovables, «La guerra EE. UU.-Irán eleva los costes…» (datos OMIE citados por la Alianza por la Competitividad de la Industria Española), 17 sep. 2026. https://www.energias-renovables.com/panorama/la-guerra-usair-n-eleva-los-costes-20260917

Euronews, «Europe's household energy prices surge after Iran war: which capitals were hit hardest», 14 may. 2026. https://www.euronews.com/business/2026/05/14/europes-household-energy-prices-surge-after-iran-war-which-capitals-were-hit-hardest

BEI, «EIB supports with €1.6 bn the strategic Bay of Biscay electricity interconnection between Spain and France», 2025. https://www.eib.org/en/press/all/2025-241-eib-supports-with-eur1-6-bn-the-strategic-bay-of-biscay-electricity-interconnection-between-spain-and-france

Comisión Europea (DG ENER), «European Grids». https://energy.ec.europa.eu/topics/infrastructure/european-grids_en

Ember, «European Electricity Review 2026», ene. 2026. https://ember-energy.org/latest-insights/european-electricity-review-2026/

World Nuclear News, «EDF estimates EPR2 programme costs at EUR72.8 billion», 2026. https://wnn.world-nuclear.org/articles/edf-estimates-epr2-programme-costs-at-eur728-billion

Comisión Europea, estrategia de pequeños reactores modulares (COM/2026/117), mar. 2026. https://energy.ec.europa.eu/topics/nuclear-energy/small-modular-reactors_pt

AIE (IEA), «Energy and AI» (nota de prensa), abr. 2025. https://www.iea.org/news/ai-is-set-to-drive-surging-electricity-demand-from-data-centres-while-offering-the-potential-to-transform-how-the-energy-sector-works

Solar Quarter (análisis de la AIE), «IEA warns Europe must upgrade energy systems as new data centres could reach 10% of peak demand in Spain and the Netherlands», 17 nov. 2025. https://solarquarter.com/2025/11/17/iea-warns-europe-must-upgrade-energy-systems-as-new-data-centres-could-reach-10-of-peak-demand-in-spain-and-the-netherlands-and-4-5-in-germany-and-france

AIE (IEA), «Global Critical Minerals Outlook 2026», 22 jul. 2026. https://www.iea.org/reports/global-critical-minerals-outlook-2026

AIE (IEA), «Supply concentration, export restrictions and declining investment put critical mineral security at risk», jul. 2026. https://www.iea.org/news/supply-concentration-export-restrictions-and-declining-investment-put-critical-mineral-security-at-risk

Bloomberg Government, «China Formalizes Rare Earth Curbs Suspension After Trade Truce», 7 nov. 2025. https://news.bgov.com/international-trade/china-formalizes-rare-earth-curbs-suspension-after-trade-truce

Commonwealth Bank, «Trump-Xi summit: rare earths and the November deadline», sep. 2026. https://www.commbank.com.au/articles/newsroom/2026/09/trump-xi-summit-rare-earths-november-deadline.html

Technology.org, «China rare earth export pause: November 10», 19 oct. 2026. https://www.technology.org/2026/10/19/china-rare-earth-export-pause-november-10/

Engineering News, «China halts ban on gallium, germanium, antimony exports to US but controls remain», 10 nov. 2025. https://www.engineeringnews.co.za/article/china-halts-ban-on-gallium-germanium-antimony-exports-to-us-but-controls-remain-2025-11-10

SMM (Shanghai Metals Market), «China Rare Earth Permanent Magnet Export Analysis & Outlook (July 2026)», ago. 2026. https://news.metal.com/newscontent/104073785-china-rare-earth-permanent-magnet-export-analysis-outlook-july-2026smm-analysis

Euronews, «European Union seeks to end dependency on China for rare earths», 25 oct. 2025. https://www.euronews.com/my-europe/2025/10/25/european-union-seeks-to-end-dependency-on-china-for-rare-earths

Mining Weekly, «EU unveils RESourceEU plan to shore up critical minerals supply», 4 dic. 2025. https://www.miningweekly.com/article/eu-unveils-resourceeu-plan-to-shore-up-critical-minerals-supply-accelerate-project-development-2025-12-04

Electrive (nota IP/26/2113 de la Comisión), «EU Commission selects 46 new raw materials projects», 9 oct. 2026. https://electrive.com/2026/10/09/eu-commission-selects-46-new-raw-materials-projects

Renewable Energy Magazine, «Bruselas apoyará 7 proyectos españoles…», 25 mar. 2025. https://www.renewableenergymagazine.com/panorama/bruselas-apoyar--7-proyectos-espa-oles-20250325

Diario Estrategia, «Bruselas elige proyectos españoles estratégicos…», oct. 2026. https://www.diarioestrategia.cl/texto-diario/mostrar/6046182/bruselas-elige-proyectos-espanoles-estrategicos-suministro-minerales-raros-ue

Mining Weekly, «MP Materials lands multibillion-dollar Pentagon deal», 10 jul. 2025. https://www.miningweekly.com/article/mp-materials-lands-multibillion-dollar-pentagon-deal-to-bolster-us-rare-earth-magnet-supply-2025-07-10

Argus Media, «Lynas rare earth output rises in 3Q», 2025. https://www.argusmedia.com/en/news-and-insights/latest-market-news/2748095-lynas-rare-earth-output-rises-in-3q

Kitco, «US-Ukrainian investment fund seals first critical minerals deal», 5 oct. 2026. https://www.kitco.com/news/off-the-wire/2026-10-05/us-ukrainian-investment-fund-seals-first-critical-minerals-deal

Mining Reporters (Cochilco), «Copper price new all-time high», ago. 2026. https://www.miningreporters.com/noticia/news/2026/08/copper-price-new-all-time-high-673-lb-london-cochilco

Counterpoint Research, «Global Pure Foundry Market Share: Quarterly», 27 ago. 2026. https://counterpointresearch.com/insights/global-semiconductor-foundry-market-share/

SIA, «Global Annual Semiconductor Sales Increase 25.6% to $791.7 Billion in 2025», 2026. https://semiconductors.org/global-annual-semiconductor-sales-increase-25-6-to-791-7-billion-in-2025/

Bloomberg, «Nvidia Gets US License for Small Amount of H200 Exports to China», 26 feb. 2026. https://bloomberg.com/news/articles/2026-02-26/nvidia-gets-us-license-for-small-amount-of-h200-exports-to-china

IBTimes, «US approved export of AI chips to China, now top trade official says very few made it», 15 jul. 2026. https://www.ibtimes.com/us-approved-export-ai-chips-china-now-top-trade-official-says-very-few-made-it-3805302

BusinessDay, «China blocks Nvidia's H200 AI chips despite US export approval», 14 ene. 2026. https://www.businessday.co.za/world/international-companies/2026-01-14-china-blocks-nvidias-h200-ai-chips-despite-us-export-approval/

FDD, «Chinese Regulators Announce Ban on Buying Nvidia Chips», 18 sep. 2025. https://www.fdd.org/analysis/2025/09/18/chinese-regulators-announce-ban-on-buying-nvidia-chips-showcasing-confidence-in-domestic-alternatives/

Caixin, «ASML expects China revenue drop following backlog-fuelled surge», 29 ene. 2026. https://www.caixinglobal.com/2026-01-29/asml-expects-china-revenue-drop-following-backlog-fueled-surge-102409285.html

Tribunal de Cuentas Europeo, Informe Especial 12/2025 sobre la Ley de Chips, abr. 2025. https://www.eca.europa.eu/ECAHTMLNews/NEWS-SR-2025-12/en/body.html

AENEAS, «Chips Act 2.0: EU Proposes New Measures», 3 jun. 2026. https://aeneas-office.org/2026/06/03/european-commission-unveils-proposed-chips-act-2-0/

Ingenieur.de, «Intel stoppt Chip-Fabrik in Magdeburg», 25 jul. 2025. https://www.ingenieur.de/wirtschaft/intel-stoppt-chip-fabrik-in-magdeburg-was-jetzt-geplant-ist/

Bloomberg, «Europe Carmakers Step Up Warnings Over Nexperia Chip Crunch», 29 oct. 2025. https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-10-29/europe-carmakers-step-up-warnings-over-nexperia-chip-crunch

CMS, «Europe's chip crisis: the Nexperia case and the road ahead», 2026. https://cms.law/en/int/publication/cms-automotive-outlook-2026/europe-s-chip-crisis-the-nexperia-case-and-the-road-ahead

AI Weekly, «Amazon, Microsoft, Alphabet, Meta Plan $725B AI Capex in 2026», 2026. https://aiweekly.co/alerts/amazon-microsoft-alphabet-meta-plan-725b-ai-capex-in-2026

Stanford HAI, «2026 AI Index Report», 2026. https://hai.stanford.edu/ai-index/2026-ai-index-report

Epoch AI, «Frontier Data Centers Hub», 2025-2026. https://epoch.ai/blog/introducing-the-frontier-data-centers-hub/

White & Case, «EU agrees Digital Omnibus deal to simplify AI rules», 2026. https://www.whitecase.com/insight/eu-agrees-digital-omnibus-deal-simplify-ai-rules

La Moncloa, candidatura española a la gigafactoría de IA, 1 jul. 2026. https://www.lamoncloa.gob.es/lang/en/presidente/news/paginas/2026/20260701-spain-ai-gigafactory.aspx

Ara, «Brussels approves the joint venture... gigafactory in Móra la Nova», ago. 2026. https://en.ara.cat/economy/brussels-approves-the-joint-venture-formed-by-acs-telefonica-santander-and-the-spanish-government-to-bid-for-the-gigafactory-in-mora-nova_25_5828030.html

EuroHPC JU, «Contract signed to boost MareNostrum 5's AI capabilities», 26 ene. 2026. https://eurohpc-ju.europa.eu/contract-signed-boost-marenostrum-5s-ai-capabilities-2026-01-26_en

Ministerio para la Transformación Digital, «La SETT formaliza una inversión de 752 millones...», 20 may. 2026. https://digital.gob.es/comunicacion/notas-prensa/mtdfp/2026/05/la-sett-formaliza-una-inversion-de-752-millones-de-euros-en-la-e

Energías Renovables (datos de Colliers), «La capacidad operativa de los data centers...», 8 oct. 2026. https://www.energias-renovables.com/panorama/la-capacidad-operativa-de-los-data-centers-20261008

Kyiv Independent, «Finland court drops case against Russian shadow fleet tanker crew», oct. 2025. https://kyivindependent.com/finland-court-drops-case-against-russian-shadow-fleet-tanker-crew/

Al Jazeera, daños a un cable de telecomunicaciones en el golfo de Finlandia, 31 dic. 2025. https://www.aljazeera.com/news/2025/12/31/police-investigating-damage-to-undersea-telecom-cable-in-gulf-of-finland

LRT, «Undersea cable between Lithuania and Latvia damaged near Liepaja», 5 ene. 2026. https://www.lrt.lt/en/news-in-english/19/2797059/undersea-cable-between-lithuania-and-latvia-damaged-near-liepaja

The Moscow Times, «NATO detects no malign damage to Baltic Sea infrastructure since January», 2 ago. 2026. https://www.themoscowtimes.com/2026/08/02/nato-detects-no-malign-damage-to-baltic-sea-infrastructure-since-january-official-says

Telecom Review, «International cable breaks in Red Sea cause latency surge across Asia and Gulf», sep. 2025. https://telecomreview.com/articles/wholesale-and-capacity/26154-international-cable-breaks-in-red-sea-cause-latency-surge-across-asia-and-gulf/

DCD, «Ship's captain from China jailed for three years in Taiwan over subsea cable sabotage», jun. 2025. https://www.datacenterdynamics.com/en/news/ships-captain-from-china-jailed-for-three-years-in-taiwan-over-subsea-cable-sabotage/

Focus Taiwan, daños al cable Taiwán-Matsu n.º 3, 1 abr. 2026. https://focustaiwan.tw/society/202604010018

TeleGeography, «2026 Submarine Cable Map», 2026. https://resources.telegeography.com/2026-submarine-cable-map

Comisión Europea, «EU €347 million to protect Europe's submarine cables», 11 feb. 2026. https://blue-economy-observatory.ec.europa.eu/news/eu347-million-protect-europes-submarine-cables-2026-02-11_en

Nextgov, «Salt Typhoon hackers targeted over 80 countries, FBI says», ago. 2025. https://www.nextgov.com/cybersecurity/2025/08/salt-typhoon-hackers-targeted-over-80-countries-fbi-says/407719/

TechRepublic, «Ransomware Attack Disrupted Airports Across Europe, Cyber Agency Confirms», sep. 2025. https://www.techrepublic.com/article/news-eu-airport-ransomware/

Express & Star, «JLR cyber attack cost the UK £1.9 billion, say experts», oct. 2025. https://www.expressandstar.com/uk-news/jlr-cyber-attack-cost-the-uk-ps19-billion-say-experts-5660094

ENISA, «ETL 2025: EU consistently targeted by diverse yet convergent threat groups», oct. 2025. https://www.enisa.europa.eu/news/etl-2025-eu-consistently-targeted-by-diverse-yet-convergent-threat-groups

Microsoft, «Digital Defense Report 2025», 16 oct. 2025. https://blogs.microsoft.com/on-the-issues/2025/10/16/mddr-2025/

Google/Mandiant, «M-Trends 2026», 2026. https://cloud.google.com/security/resources/m-trends-executive-edition

INCIBE, «INCIBE detectó más de 122.000 incidentes de ciberseguridad en 2025», 9 feb. 2026. https://www.incibe.es/incibe/sala-de-prensa/incibe-detecto-mas-de-122000-incidentes-de-ciberseguridad-en-2025

Xataka Móvil, «En el mapa de los cables submarinos que dan internet a España hay dos claros protagonistas», s. f. https://www.xatakamovil.com/conectividad/mapa-cables-submarinos-que-dan-internet-a-espana-hay-dos-protagonistas-andalucia-tremendo-nudo-canarias

J. McDowell, Jonathan's Space Pages, «Active satellites», 12 oct. 2026. https://www.planet4589.org/space/stats/active.html

Anadolu Agency, «Senior Russian military official acknowledges Starlink terminals disabled for 2 weeks», feb. 2026. https://aa.com.tr/en/world/senior-russian-military-official-acknowledges-starlink-terminals-disabled-for-2-weeks/3833306

European Spaceflight, «IRIS2 Gets Green Light With More Money and More Satellites», ago. 2026. https://europeanspaceflight.com/iris2-gets-green-light-with-more-money-and-more-satellites/

Broadband Breakfast, «US Space Command Leader Concerned Russia Developing a Nuclear Anti-Satellite Weapon», abr. 2026. https://broadbandbreakfast.com/u-s-space-command-leader-concerned-russia-developing-a-nuclear-anti-satellite-weapon/

Euronews, «Lithuania blames Russia for large rise in GPS jamming incidents», 22 jul. 2025. https://www.euronews.com/2025/07/22/lithuania-blames-russia-for-large-rise-in-gps-jamming-incidents

LRT, «GPS jamming incidents reported by pilots continue in Lithuania, regulator says», 9 mar. 2026. https://www.lrt.lt/en/news-in-english/19/2862230/gps-jamming-incidents-reported-by-pilots-continue-in-lithuania-regulator-says

Satellite Today, «SpaceX Launches Spain's NG 2 Satellite to Orbit», 24 oct. 2025. https://www.satellitetoday.com/launch/2025/10/24/spacex-launches-spains-ng-2-satellite-to-orbit-on-a-veteran-falcon-9-rocket/

Ministerio de Hacienda, satélites PAZ 2, 15 abr. 2025. https://www.hacienda.gob.es/en-gb/prensa/noticias/paginas/2025/20250415-satelites-paz2.aspx

Federal News Network, «CBO estimates Golden Dome could cost $1.2 trillion over 20 years», may. 2026. https://federalnewsnetwork.com/defense-news/2026/05/cbo-estimates-golden-dome-could-cost-1-2-trillion-over-20-years/

UNU-MERIT (J. Valverde-Carbonell), «China has banned US exports of key minerals for computer chips, leaving Washington with limited options», 23 dic. 2024. https://unu.edu/merit/article/china-has-banned-us-exports-key-minerals-computer-chips-leaving-washington-limited

AIE (IEA) / Energy Digital, «The Biggest Headlines from the IEA's 2026 Global EV Outlook», may. 2026. https://energydigital.com/news/iea-will-the-ev-market-continue-to-grow-in-2026

IEA-PVPS, presentación sobre la cadena de suministro fotovoltaica (datos de 2024), 11 nov. 2025. https://iea-pvps.org/wp-content/uploads/2025/11/2025-11-11-Kaizuka.pdf

The Register (datos de TrendForce), «China's share of mature chip output to pass 25%», 25 oct. 2024. https://www.theregister.com/2024/10/25/mature_chip_output_china/

Tech Times, «China Rare Earth Export Controls: April Curbs Still Bite After Beijing Summit», 26 may. 2026. https://www.techtimes.com/articles/317208/20260526/china-rare-earth-export-controls-april-curbs-still-bite-after-beijing-summit.htm

Tech Times, «Rare Earth Magnets: China's November 10 Deadline and US Gap Money Can't Close», 2 oct. 2026. https://www.techtimes.com/articles/328392/20261002/rare-earth-magnets-chinas-november-10-deadline-us-gap-money-cant-close.htm

Paul, Weiss, «White House Announces One-Year Suspension of Export Controls Affiliates Rule», nov. 2025. https://www.paulweiss.com/insights/client-memos/white-house-announces-one-year-suspension-of-export-controls-affiliates-rule

Raw Materials, «U.S. and China extend trade agreement: implications for rare earths still unclear», 24 sep. 2026. https://rawmaterials.net/u-s-and-china-extend-trade-agreement-implications-for-rare-earths-still-unclear/

SMM (Shanghai Metals Market), «China's Rare Earth Exports Up 6.7% in Sept, Imports Down Slightly Year-on-Year», 16 oct. 2026. https://news.metal.com/newscontent/104162343-chinas-rare-earth-exports-up-67-in-sept-imports-down-slightly-year-on-year

Unión Europea, Reglamento (UE) 2024/1252 de materias primas críticas (CRMA), 11 abr. 2024. https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2024/1252/oj

The Northern Miner, «Neo Performance opens Europe's first REE magnet plant», sep. 2025. https://www.northernminer.com/news/neo-performance-opens-europes-first-ree-magnet-plant/1003882816

Fastmarkets, «DRC may reduce cobalt quota if market needs rebalancing, ARECOMS says», 2026. https://www.fastmarkets.com/insights/drc-may-reduce-cobalt-quota-if-market-needs-rebalancing-arecoms-says-exclusive/

Databoks/Katadata (datos del USGS), «Global nickel production reached 3.9 million metric tons in 2025, Indonesia the most», 2026. https://databoks.katadata.co.id/en/mining/statistics/69f03847e10b5/global-nickel-production-reached-39-million-metric-tons-in-2025-indonesia-the-most

Anadolu Agency, «China says it will optimize rare earth export controls», oct. 2025. https://www.aa.com.tr/en/asia-pacific/china-says-it-will-optimize-rare-earth-export-controls/3719276

Oman Observer, «China agrees to one-year rare earth export deal, issue settled, says Trump», 30 oct. 2025. https://www.omanobserver.om/article/1178918/world/china-agrees-to-one-year-rare-earth-export-deal-issue-settled-says-trump

The Brussels Times, «New EU-China forum probes rare earths, trade gaps, and export controls», jun. 2026. https://www.brusselstimes.com/2209309/new-eu-china-forum-probes-rare-earths-trade-gaps-and-export-controls

The Brussels Times, «EU-China trade talks grapple with tariffs, rare earths, and export controls», oct. 2026. https://www.brusselstimes.com/2357552/eu-china-trade-talks-grapple-with-tariffs-rare-earths-and-export-controls

Ara, «Sánchez insta a China a corregir el déficit comercial: que se abra para que Europa no tenga que cerrarse», 13 abr. 2026. https://es.ara.cat/politica/sanchez-insta-china-corregir-deficit-comercial-abra-europa-no-tenga-cerrarse_1_5705755.html

La Moncloa, transcripción de la rueda de prensa del presidente del Gobierno en su viaje a China, 14 abr. 2026. https://www.lamoncloa.gob.es/presidente/intervenciones/Paginas/2026/20260414-transcripcion-sanchez-rdp-viaje-china.aspx

Híbridos y Eléctricos, «CATL y Stellantis confirman una enorme gigafactoría de baterías en España: 4.100 millones de euros de inversión», dic. 2024. https://www.hibridosyelectricos.com/coches/catl-stellantis-confirman-enorme-gigafactoria-baterias-en-espana-4100-millones-euros-inversion_77396_102.html

Engineering News, «Energy Fuels strikes $1bn deal for German magnet maker to build mine-to-magnet supply chain», 23 jun. 2026. https://engineeringnews.co.za/article/energy-fuels-strikes-1bn-deal-for-german-magnet-maker-to-build-mine-to-magnet-supply-chain-2026-06-23

McKinsey Global Institute, «The economic potential of generative AI: The next productivity frontier», jun. 2023. https://www.mckinsey.com/mgi/our-research/the-economic-potential-of-generative-ai-the-next-productivity-frontier/

Organización Internacional del Trabajo. (2025, 20 de mayo). Uno de cada cuatro empleos en riesgo de transformarse por la IA generativa. https://www.ilo.org/es/resource/noticias/uno-de-cada-cuatro-empleos-en-riesgo-de-transformarse-por-la-ia-generativa

TSMC, «3Q26 Earnings Release», oct. 2026. https://pr.tsmc.com/system/files/newspdf/attachment/88eff4fb653e88f1c701d48c5658557e17554ae9/3Q26%20%28E%29_final_wmn.pdf

South China Morning Post, «Nvidia ships first H200s to China, forecasts no data centre computing revenue», ago. 2026. https://www.scmp.com/tech/big-tech/article/3365383/nvidia-ships-first-h200s-china-forecasts-no-data-centre-computing-revenue

Huawei, discurso de Eric Xu en Huawei Connect (hoja de ruta Ascend 950-970), sep. 2025. https://www.huawei.com/br/news/2025/9/hc-xu-keynote-speech

Evertiq, «Dutch court orders investigation into Nexperia governance», 12 feb. 2026. https://evertiq.com/design/2026-02-12-dutch-court-orders-investigation-into-nexperia-governance

CBT News, «Wingtech appeals to Dutch Supreme Court as Nexperia dispute threatens auto chip supply», 2026. https://www.cbtnews.com/wingtech-appeals-to-dutch-supreme-court-as-nexperia-dispute-threatens-auto-chip-supply/

Silicon Saxony, «European Chips Act 2.0: from a political initiative to the regular legislative process», 2026. https://silicon-saxony.de/en/european-chips-act-2-0-from-a-political-initiative-to-the-regular-legislative-process/

RTVC, «La industria española del chip solo ha empleado 1.000 de los 12.250 millones del PERTE» (declaraciones del presidente de Aesemi), 4 dic. 2025. https://rtvc.es/congreso-chipnation-gran-canaria-4-diciembre-2025/

Bloomberg, «Taiwan Rejects US Demand for Half of Chips to Be Made in America», 1 oct. 2025. https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-10-01/taiwan-rejects-us-demand-for-half-of-chips-to-be-made-in-america

GHY International, «U.S. and Taiwan Reach Trade Deal», ene. 2026. https://www.ghy.com/trade-compliance/u-s-and-taiwan-reach-trade-deal/

DatacenterDynamics (datos de Synergy Research), «Enterprise cloud infrastructure spending hits $143 billion», 2026. https://www.datacenterdynamics.com/en/news/enterprise-cloud-infrastructure-spending-hits-143-billion-report/

DatacenterDynamics (datos de Synergy Research), «European cloud providers hold 15% of local market share», 2025. https://www.datacenterdynamics.com/en/news/european-cloud-providers-hold-15-of-local-market-share-synergy-research

Euronews (informe de Corporate Europe Observatory y LobbyControl), «Big Tech spending on Brussels lobbying hits record high, report claims», 29 oct. 2025. https://euronews.com/next/2025/10/29/big-tech-spending-on-brussels-lobbying-hits-record-high-report-claims

Issue One, «Armies of lobbyists helped Big Tech rack up victories during first year of Trump's second term», 21 ene. 2026. https://issueone.org/articles/armies-of-lobbyists-helped-big-tech-rack-up-victories-during-first-year-of-trumps-second-term/

Corporate Europe Observatory, «Revolving door: public officials turned Big Tech lobbyists», sep. 2022. https://www.corporateeurope.org/en/2022/09/revolving-door-public-officials-big-tech-lobbyists

Euronews, «From Brussels to Microsoft: European Ombudsman opens new revolving door probe», 20 feb. 2025. https://euronews.com/my-europe/2025/02/20/from-brussels-to-microsoft-european-ombudsman-opens-new-revolving-door-probe

PBS NewsHour (AP), «Belgium arrests suspects in bribery probe involving Huawei and European Parliament», 13 mar. 2025. https://www.pbs.org/newshour/world/belgium-arrests-suspects-in-bribery-probe-involving-huawei-and-european-parliament

GIE AGSI+ vía Voltstack, «Days of Gas in Europe», datos de 18 oct. 2026 y comparación interanual. https://voltstack.energy/days-of-gas (consultado el 21 oct. 2026)

GIE AGSI+ vía Voltstack, «Germany Gas Storage History by Year Since 2011», datos de 18 oct. 2026. https://voltstack.energy/gas-storage-history/germany (consultado el 21 oct. 2026)

LNGInsights, «Daily LNG Dashboard», 20 oct. 2026. https://lnginsights.com/dashboard (consultado el 21 oct. 2026)

Enterprise AM, «QatarEnergy is lining up new LNG capacity and a dozen empty carriers as Hormuz traffic picks up», 12 oct. 2026. https://enterpriseam.com/logistics/2026/10/12/qatarenergy-is-lining-up-new-lng-capacity-and-a-dozen-empty-carriers-as-hormuz-traffic-picks-up/ (consultado el 21 oct. 2026)

Urgewald (análisis de datos de Kpler), «EU imports record 12.18 million tonnes of Russian Arctic LNG in first nine months of 2026», 9 oct. 2026. https://www.urgewald.org/en/media/eu-imports-record-1218-million-tonnes-russian-arctic-lng-first-nine-months-2026 (consultado el 21 oct. 2026)

Business & Human Rights Resource Centre, «EU: USA and Qatar urge EU to repeal CSDDD or remove key provisions in joint letter», oct. 2025. https://www.business-humanrights.org/en/latest-news/eu-usa-and-qatar-urge-eu-to-repeal-csddd-or-remove-key-provisions-in-joint-letter/ (consultado el 21 oct. 2026)

Enagás vía Infobae, «La llegada de GNL de EEUU a España se dispara un 80 % en septiembre», 9 oct. 2026. https://www.infobae.com/america/agencias/2026/10/09/economia-la-llegada-de-gnl-de-eeuu-a-espana-se-dispara-un-80-en-septiembre-en-el-primer-mes-sin-gas-ruso-desde-ucrania/ (consultado el 21 oct. 2026)

Infobae, «Se acerca el invierno con menos reservas de gas y precios más altos», 12 oct. 2026. https://www.infobae.com/espana/2026/10/12/se-acerca-el-invierno-con-menos-reservas-de-gas-y-precios-mas-altos-pero-espana-afronta-el-frio-con-ventaja-para-asegurar-el-suministro/ (consultado el 21 oct. 2026)

Vozpópuli, «Un documento del Gobierno admite que España llegará al invierno con menos reservas de gas», 11 oct. 2026. https://www.vozpopuli.com/espana/politica/un-documento-del-gobierno-admite-que-espana-llegara-al-invierno-con-menos-reservas-de-gas-y-menor-capacidad-de-extraccion.html (consultado el 21 oct. 2026)

El Periódico de la Energía, «Reynés destaca que Medgaz está listo para elevar su flujo de gas», 22 jul. 2026. https://elperiodicodelaenergia.com/reynes-naturgy-afirma-que-medgaz-esta-listo-para-elevar-su-flujo-de-gas-de-argelia-a-espana-desde-este-invierno/ (consultado el 21 oct. 2026)

Bundesnetzagentur, «Current status of gas supply», oct. 2026. https://www.bundesnetzagentur.de/EN/Areas/Energy/SecurityOfSupply/GasSupply/start.html (consultado el 21 oct. 2026)

IEEFA, «EU may need to cut winter gas demand by 7% with gas storage at a record seasonal low», 9 oct. 2026. https://ieefa.org/region/europe (consultado el 21 oct. 2026)

MITECO, «Sara Aagesen anuncia una inversión superior a 17.000 millones en la Planificación eléctrica a 2030», sep. 2026. https://www.miteco.gob.es/es/prensa/ultimas-noticias/2026/septiembre/sara-aagesen-anuncia-una-inversion-superior-a-17-000-millones-en.html (consultado el 21 oct. 2026)

Red Eléctrica, «Mapa de capacidades de acceso de la demanda por tipo de consumo», 1 oct. 2026. https://www.ree.es/es/sala-de-prensa/actualidad/nota-de-prensa/2026/10/red-electrica-publica-el-mapa-de-capacidades-de-demanda-tipo-consumo (consultado el 21 oct. 2026)

pv magazine España, «España registra un nuevo récord de precios negativos en el primer trimestre, con 397 horas», 20 abr. 2026. https://www.pv-magazine.es/2026/04/20/espana-registra-un-nuevo-record-de-precios-negativos-en-el-primer-trimestre-con-397-horas/ (consultado el 21 oct. 2026)

Comisión Europea, «Commission increases submarine cable security with €347 million investment and new toolbox», 5 feb. 2026. https://digital-strategy.ec.europa.eu/en/news/commission-increases-submarine-cable-security-eu347-million-investment-and-new-toolbox (consultado el 21 oct. 2026)

Comisión Europea (DG DEFIS), «The European Union is accelerating and reinforcing IRIS²», 7 ago. 2026. https://defence-industry-space.ec.europa.eu/european-union-accelerating-and-reinforcing-iris2-2026-08-07_en (consultado el 21 oct. 2026)

Agencia Europea de Defensa, «EU defence spending: €418 billion in 2025», Defence Data 2025, 16 jul. 2026. https://eda.europa.eu/news-and-events/news/2026/07/16/eu-defence-spending---418-billion-in-2025--projected-to--454-billion-in-2026 (consultado el 21 oct. 2026)

BlackRock, «BlackRock's work in 2025, and the road ahead», carta anual 2025. https://www.blackrock.com/corporate/literature/presentation/larry-fink-annual-chairmans-letter.pdf (consultado el 21 oct. 2026)

Registro de Transparencia de la UE, «Search the register», 2026. https://transparency-register.europa.eu/search-register_en (consultado el 21 oct. 2026)

Cámara de Representantes de EE. UU., Office of the Clerk, «Lobbying Disclosure», 2026. https://lobbyingdisclosure.house.gov/ (consultado el 21 oct. 2026)

Departamento de Justicia de EE. UU., «FARA: Active Registrants by Country or Location», 2026. https://efile.fara.gov/ords/fara/f?p=185:11:0::NO: (consultado el 21 oct. 2026)

OpenSecrets, «Federal Lobbying», base de declaraciones públicas, 2026. https://www.opensecrets.org/federal-lobbying (consultado el 21 oct. 2026)

World Economic Forum, «Annual Report 2024-2025: Leadership and Governance», 5 sep. 2025. https://www.weforum.org/publications/annual-report-2024-2025/in-full/leadership-and-governance-2024-2025/ (consultado el 21 oct. 2026)

Bilderberg Meetings. (2026, 9 de abril). 72nd Bilderberg Meeting: Press release and topics. https://www.bilderbergmeetings.org/press/press-release/press-release

Bilderberg Meetings. (2026). Participants 2026. https://www.bilderbergmeetings.org/meetings/meeting-2026/participants-2026

Euronews, «Does the EU have enough gas for winter?», 28 sep. 2026. https://www.euronews.com/2026/09/28/euronews-explains-does-the-eu-have-enough-gas-for-winter (consultado el 21 oct. 2026)

ARY News, «K-Electric ends temporary load shedding in Karachi», 14 oct. 2026. https://arynews.tv/k-electric-ends-temporary-load-shedding-in-karachi (consultado el 21 oct. 2026)

ENTSO-E, «Expert Panel Final Report on 28 April 2025 Blackout in Spain and Portugal», 20 mar. 2026. https://www.entsoe.eu/news/2026/03/20/entso-e-publishes-expert-panel-final-report-on-28-april-2025-blackout-in-spain-and-portugal/ (consultado el 21 oct. 2026)

La Moncloa, «El Gobierno presenta el informe sobre las causas del apagón», 17 jun. 2025. https://www.lamoncloa.gob.es/consejodeministros/resumenes/Paginas/2025/170625-rueda-de-prensa-ministros.aspx (consultado el 21 oct. 2026)

Red Eléctrica, «Presenta su informe del incidente del 28 de abril», 18 jun. 2025. https://www.ree.es/es/sala-de-prensa/actualidad/nota-de-prensa/2025/06/red-electrica-presenta-su-informe-del-incidente-del-28-de-abril-y-propone-recomendaciones (consultado el 21 oct. 2026)

Aelec, «Informe Blackout», 2025-2026. https://aelec.es/wp-content/uploads/2026/05/informeblackout-julio.pdf (consultado el 21 oct. 2026)

CNMC, «Continúa el proceso de incoaciones por el incidente eléctrico de 28 de abril de 2025», 17 y 24 abr. 2026. https://www.cnmc.es/gl/node/420000 (consultado el 21 oct. 2026)

Bolsamanía, «La CNMC incoa otros 35 expedientes sancionadores a eléctricas por el apagón», 24 abr. 2026. https://www.bolsamania.com/noticias/empresas/cnmc-incoa-otros-35-expedientes-sancionadores-electricas-apagon--22351102.html (consultado el 21 oct. 2026)

Energías Renovables, «Las eléctricas están haciendo su agosto con los servicios de ajuste», 2 oct. 2026. https://www.energias-renovables.com/panorama/las-el-ctricas-est-n-haciendo-su-20261002 (consultado el 21 oct. 2026)

Roams (datos de OMIE), «El precio de la luz mayorista supera los 200 €/MWh», 6 oct. 2026. https://roams.es/actualidad/energia/precio-luz-mayorista-supera-200-por-que-sube-como-afecta-pvpc/ (consultado el 21 oct. 2026)

Ara, «Competencia señala a Red Eléctrica por su papel durante el apagón», 17 abr. 2026. https://es.ara.cat/economia/energia/cnmc-abre-expedientes-sancionadores-raiz-apagon-electrico_1_5709975.amp.html (consultado el 21 oct. 2026)

DeSmog, «Oil and Gas Lobby Behind Concerted Attempt to Weaken EU Methane Policy», 10 jun. 2025. https://www.desmog.com/2025/06/10/oil-gas-lobby-eu-methane-policy-research/ (consultado el 21 oct. 2026)

Redeia, «Quiénes somos: dirección y gobierno corporativo», 2026. https://www.redeia.com/es/conocenos/quienes-somos (consultado el 21 oct. 2026)

Naturgy, «Accionistas», 24 mar. 2026. https://www.naturgy.com/accionistas-e-inversores/accionistas/ (consultado el 21 oct. 2026)

Iberdrola, «Participaciones significativas», actualizado el 2 mar. 2026. https://www.iberdrola.com/accionistas-inversores/accion/capital/participaciones (consultado el 21 oct. 2026)

Notes from Poland, «Poland suffers major cyberattack on power grid», 14 ene. 2026. https://notesfrompoland.com/2026/01/14/poland-suffers-major-cyberattack-on-power-grid-says-russia-likely-responsible/ (consultado el 21 oct. 2026)

Reclaim Finance, «Have fossil fuel lobbyists captured the European Parliament?», 25 mar. 2026. https://reclaimfinance.org/site/en/2026/03/25/have-fossil-fuel-lobbyists-captured-the-european-parliament/ (consultado el 21 oct. 2026)

Comisión Europea (DG GROW), «Selected strategic projects under CRMA», oct. 2026. https://single-market-economy.ec.europa.eu/sectors/raw-materials/areas-specific-interest/critical-raw-materials/strategic-projects-under-crma/selected-projects_en (consultado el 21 oct. 2026)

Departamento de Justicia de EE. UU. (FARA), expediente 7649, materiales de Clock Tower X por el Estado de Israel, 2026. https://efile.fara.gov/ords/fara/f?p=1381:200:::NO::P200_REG_NUMBER:7649 (consultado el 21 oct. 2026)

Departamento de Justicia de EE. UU. (FARA), expediente 6840, declaración de Ruder Finn por Huawei Technologies, 2026. https://efile.fara.gov/ords/fara/f?p=API:REGISTRANTDOCS-F_HTML:::F_HTML_REG_NUM,F_HTML_CC,F_HTML_DOC_TYPE:6840,, (consultado el 21 oct. 2026)

Departamento de Justicia de EE. UU. (FARA), expediente 6639, AF International y Union of Oil and Gas Producers of Russia, 2024-2026. https://efile.fara.gov/ords/fara/f?p=1381:201:0:::RP,201:P201_REG_NUMBER:6639 (consultado el 21 oct. 2026)

Departamento de Justicia de EE. UU. (FARA), expediente 6561, Blueprint Advisors y Estado de Catar, 2025-2026. https://efile.fara.gov/ords/fara/f?p=1381:201:0:::RP,201:P201_REG_NUMBER:6561 (consultado el 21 oct. 2026)

3tres3, «EU proposes new tariffs on fertilizers from Russia and Belarus», 6-mar-2025. https://www.3tres3.com/en/latest_swine_news/eu-proposes-new-tariffs-on-fertilizers-from-russia-and-belarus_21222/

ACNUR, «Global Trends: Forced Displacement in 2025», jun. 2026. https://www.unhcr.org/node/5388

ACNUR, «Sudan Situation Appeal 2026», feb-2026. https://www.unhcr.org/sites/default/files/2026-02/UNHCR%20Sudan%20Situation%20Appeal%202026.pdf

Admiral Markets, «BTCUSD Analysis October 2026», oct. 2026. https://admiralmarkets.com/education/articles/cryptocurrencies/btcusd-bitcoin-analysis-october-2026

AEMET, «Resumen del verano 2026», sep. 2026. https://www.aemet.es/es/noticias/2026/09/resumen_verano2026

Al Jazeera, «CIA says 'more likely' COVID-19 originated from a lab», 27-ene-2025. https://www.aljazeera.com/news/2025/1/27/cia-says-more-likely-covid-19-escaped-from-a-lab

Al Jazeera, «Trump sets July 4 deadline for EU tariff hike decision», 7 may. 2026. https://www.aljazeera.com/economy/2026/5/7/trump-sets-july-4-deadline-for-eu-tariff-hike-decision

AllAfrica, «Sudan: Drought and War Push Darfur and Kordofan Towards Famine», 13-oct-2026. https://allafrica.com/stories/202610130016.html

Alliance Magazine, «World's richest foundation steps in to plug World Health Organization funding gap following US withdrawal», 2025. https://www.alliancemagazine.org/blog/worlds-richest-foundation-steps-in-to-plug-world-health-organization-funding-gap-following-us-withdrawal/

Al-Monitor, «Oil prices flare as Iran tightens grip on Hormuz», sep. 2026. https://www.al-monitor.com/originals/2026/09/oil-prices-flare-iran-tightens-grip-hormuz

AMEC, «The European Parliament ratifies the trade agreement with the U.S.», jun. 2026. https://amec.es/en/anticipate-2/alerts-and-opportunities/the-european-parliament-ratifies-the-trade-agreement-with-the-u-s/

AP vía ClickOnDetroit, «China's exports surge 36.3% in September as pressure ramps up to rebalance trade», 14 oct. 2026. https://clickondetroit.com/business/2026/10/14/chinas-exports-surge-363-in-september-as-pressure-ramps-up-to-rebalance-trade

AP vía KTTC, «Trump names former Federal Reserve governor Warsh as next Fed chair», 30 ene. 2026. https://www.kttc.com/2026/01/30/trump-names-former-federal-reserve-governor-warsh-next-fed-chair-replacing-powell

Arab News, «USAID cuts may cause over 14 million additional deaths by 2030, study says», 1-jul-2025. https://www.arabnews.com/node/2606444/world

Ara, «El verano del 2026, el más mortífero de la última década en España», oct. 2026. https://es.ara.cat/sociedad/salud/verano-2026-mortifero-ultima-decada-espana_1_5878436.html

ASTHO, «Understanding Current U.S. Measles Outbreaks and Elimination Status», 2026. https://www.astho.org/communications/blog/2026/understanding-current-us-measles-outbreaks-elimination-status/

Axis Intelligence (datos de DeFiLlama), «Stablecoin statistics dashboard», 2 sep. 2026. https://axis-intelligence.com/wp-content/dashboard/stablecoin-statistics-dashboard.html

Baird Maritime, «Port attacks slash Ukraine's grain export targets», oct. 2026. https://www.bairdmaritime.com/shipping/dry-cargo/bulkers/port-attacks-slash-ukraines-grain-export-targets

Baker McKenzie, «EU: one-year suspension of customs duties on certain fertilisers», 28-may-2026. https://globalimportblog.bakermckenzie.com/2026/05/28/eu-one-year-suspension-of-customs-duties-on-certain-fertilisers/

Banco de España, «Deuda de las Administraciones Públicas, 2026T2», 30 sep. 2026. https://www.bde.es/wbe/es/noticias-eventos/actualidad-banco-espana/deuda-aapp-2026t2.html

Banco Mundial, «Beverage prices retreat as supplies recover», abr. 2026. https://blogs.worldbank.org/en/opendata/beverage-prices-retreat-as-supplies-recover

Banco Mundial, «Fertilizer prices surge as Strait of Hormuz disruptions tighten supplies», 14-may-2026. https://blogs.worldbank.org/en/opendata/fertilizer-prices-surge-as-strait-of-hormuz-disruptions-tighten-

Banco Mundial, «In 2024, remittance flows to low- and middle-income countries are expected to reach $685 billion», dic. 2024. https://blogs.worldbank.org/en/peoplemove/in-2024--remittance-flows-to-low--and-middle-income-countries-ar

BBVA Mi Jubilación, «Un reciente informe de Fedea cuestiona las proyecciones de la Seguridad Social de gasto en pensiones...», s. f. https://www.bbvamijubilacion.es/blog/un-reciente-informe-de-fedea-cuestiona-las-proyecciones-de-la-seguridad-social-de-gasto-en-pensiones-tras-la-reforma-de-las-mismas-por-ser-excesivamente-optimistas/

BlackRock, «BlackRock Reports Third Quarter 2026 Results» (Form 8-K, ex. 99), oct. 2026. https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/0002012383/000119312526420979/blk-ex99_2.htm

BMJ Group (BMJ Global Health), «World Health Organization's priorities shaped by its reliance on grants from donor organisations such as the Gates Foundation», 28-oct-2025. https://bmjgroup.com/world-health-organizations-priorities-shaped-by-its-reliance-on-grants-from-donor-organisations-such-as-the-gates-foundation/

Bolsamanía (Europa Press), «Cuerpo asegura que el 60 % de los productos españoles pagan hoy menos aranceles que con el acuerdo UE-EEUU», feb. 2026. https://www.bolsamania.com/noticias_print/economia/economia--cuerpo-asegura-que-el-60-de-los-productos-espanoles-pagan-hoy-menos-aranceles-que-con-el-acuerdo-ue-eeuu--21804588.html

British Agriculture Bureau, «EU proposes tariffs on Russian and Belarusian fertilisers and agricultural products», 2025. https://www.britishagriculturebureau.co.uk/updates-and-information/eu-proposes-tariffs-on-russian-and-belarusian-fertilisers-and-agricultural-products/

Brussels Times, «Big Tech lobby spending hits new record in Brussels, claims report», oct. 2025. https://www.brusselstimes.com/eu-affairs/1817760/big-tech-lobby-spending-hits-new-record-in-brussels-claims-report/

Business Today (Malasia), «China Defends Industrial Policy, Rejects 'Excess Capacity' Claims In New Paper», 28 jul. 2026. https://www.businesstoday.com.my/2026/07/28/china-defends-industrial-policy-rejects-excess-capacity-claims-in-new-paper/

Caixin Global, «China's population decline accelerates as births hit modern-era low in 2025», 19-ene-2026. https://www.caixinglobal.com/2026-01-19/chinas-population-decline-accelerates-as-births-hit-modern-era-low-in-2025-102405520.html

Capital FM, «S. Korea's total fertility rate hits 4-year high in 2025», feb-2026. https://www.capitalfm.co.ke/business/2026/02/s-koreas-total-fertility-rate-hits-4-year-high-in-2025/

CDC (vía resumen de situación), «H5 Bird Flu: Current Situation», mar. 2026. https://www.cdc.gov/bird-flu/situation-summary/index.html

CEPAL, «Tasa global de fecundidad de América Latina y el Caribe llega a 1,8 hijos por mujer en 2024». https://www.cepal.org/es/comunicados/tasa-global-fecundidad-america-latina-caribe-llega-18-hijos-mujer-2024-profundizando

Climate Action Tracker, «China: 2035 NDC», 30-jun-2026. https://climateactiontracker.org/countries/china/2026-06-30/2035-ndc/

Climate Centre / OMM, «WMO: predicted El Niño increases chance of 2027 being next record-breaking warm year», 2026. https://www.climatecentre.org/17301/wmo-predicted-el-nino-increases-chance-of-2027-being-next-record-breaking-warm-year/

Comisión Económica de la ONU para África (CEPA/UNECA), «As Africa's population crosses 1.5 billion, the demographic window is opening», 2024. https://www.uneca.org/stories/%28blog%29-as-africa%E2%80%99s-population-crosses-1.5-billion%2C-the-demographic-window-is-opening-getting

Comisión Europea, «Application of EU-MERCOSUR interim Trade Agreement on 1 May 2026», 2026. https://trade.ec.europa.eu/access-to-markets/en/news/application-eu-mercosur-interim-trade-agreement-1-may-2026

Comisión Europea, «Pact on Migration and Asylum entered into application» (IP/26/1285), 12-jun-2026. https://europa.eu/newsroom/ecpc-failover/pdf/ip-26-1285_en.pdf

Comisión Nacional de Salud de China, «China releases white paper on Covid-19 prevention, control and origins tracing», 30-abr-2025. https://en.nhc.gov.cn/2025-04/30/c_86425.htm

CommBank, «The November deadline hanging over this week's Trump-Xi meeting», sep. 2026. https://www.commbank.com.au/articles/newsroom/2026/09/trump-xi-summit-rare-earths-november-deadline.html

Consejo de la UE, «Council and Parliament reach deal on returns of illegally staying third-country nationals», 1-jun-2026. https://www.consilium.europa.eu/mt/press/press-releases/2026/06/01/council-and-parliament-reach-deal-on-returns-of-illegally-staying-third-country-nationals/

Contagion Live, «Ebola deaths top 4,100 as Kenya confirms first imported Bundibugyo case», 8-oct-2026. https://www.contagionlive.com/view/ebola-deaths-top-4-100-as-kenya-confirms-first-imported-bundibugyo-case

Copernicus C3S, «Global Climate Highlights 2025», ene. 2026. https://climate.copernicus.eu/sites/default/files/custom-uploads/GCH-2025/GCH2025-full-report.pdf

Copernicus C3S, «Second-warmest September; global temperatures stay above 1.5 °C», 12-oct-2026. https://climate.copernicus.eu/copernicus-second-warmest-september-global-temperatures-stay-above-15degc

Corporate Europe Observatory (vía CADTM), «Barroso and Goldman Sachs: a dangerous liaison», 29 jul. 2016. https://www.cadtm.org/Barroso-and-Goldman-Sachs-a

Covington, «Current and forthcoming Section 232 actions by the Trump administration», abr. 2026. https://www.cov.com/news-and-insights/insights/2026/04/current-and-forthcoming-section-232-actions-by-the-trump-administration

CREA / Global Energy Monitor, «China coal power review H1 2026», ago. 2026. https://energyandcleanair.org/wp/wp-content/uploads/2026/08/CREA_GEM_China_Coal-power-review_H1-2026.pdf

Crowdfund Insider, «Nvidia ($NVDA) Nears $6T Market Cap as Company Stock Hits ATH», oct. 2026. https://www.crowdfundinsider.com/?p=316268

DeSmog, «EU Investigating Agribusiness Lobby Group Copa-Cogeca Over Potential Transparency Breach», 25-ene-2022. https://www.desmog.com/2022/01/25/eu-investigating-agribusiness-lobby-group-copa-cogeca-over-potential-transparency-breach

Destatis vía MyBusinessFuture, «Federal Statistical Office records 12,812 insolvencies, highest level since 2013», 11 sep. 2026. https://mybusinessfuture.com/en/federal-statistical-office-records-12-812-insolvencies-highest-level-since-2013/

DevelopmentAid (ACNUR, Global Trends), «UNHCR reports first decline in global forced displacement in a decade», jun. 2026. https://www.developmentaid.org/news-stream/post/207807/unhcr-reports-first-decline-in-global-forced-displacement-in-a-decade

Diari de Tarragona, «España necesitará 25 millones de inmigrantes para sostener las pensiones» (Banco de España, Informe Anual 2023), may. 2024. https://www.diaridetarragona.com/economia/219029/espana-necesitara-25-millones-de-inmigrantes-para-sostener-las-pensiones-fm19407031_amp.html

Down To Earth (GRFC 2026), «More than 266 million people face acute food insecurity», 2026. https://www.downtoearth.org.in/food/more-than-266-million-people-face-acute-food-insecurity-conflict-main-driver

eAduana, «Exportaciones españolas alcanzan récord en 2026», 2026. https://www.eaduana.com/articulos/exportaciones-espanolas-alcanzan-record-en-2026

Ecoticias, «España fija en el 90 % la reducción mínima de CO2 para 2040, según Aagesen», 2025. https://www.ecoticias.com/co2/espana-reduccion-co2-2040-aagesen

Ecoticias, «España supera las 300.000 hectáreas quemadas por incendios», oct. 2026. https://www.ecoticias.com/medio-ambiente/incendios-espana-300998-hectareas-triple-media-2026

Edelman, «2026 Edelman Trust Barometer: Society Slides into Insularity», ene. 2026. https://www.edelman.com/index.php/news-awards/2026-edelman-trust-barometer-society-slides-into-insularity

EFE vía Metro Puerto Rico, «Industrias de aceite y vino español reciben con esperanza fallo de EE. UU. contra aranceles», 20 feb. 2026. https://www.metro.pr/noticias/2026/02/20/industrias-de-aceite-y-vino-espanol-reciben-con-esperanza-fallo-de-eeuu-contra-aranceles/

El Debate, «España deberá refinanciar este año deuda equivalente al 17 % del PIB», 2 ago. 2026. https://www.eldebate.com/economia/20260802/espana-debera-refinanciar-este-ano-deuda-equivalente-17-pib_444146.html

Electrive, «EU Council approves 2040 climate target with 90% GHG reduction», 6-mar-2026. https://www.electrive.com/2026/03/06/eu-council-approves-2040-climate-target-with-90-ghg-reduction/

El Español, «La AIReF aprueba la previsión de gasto en pensiones del Gobierno...», 29-may-2026. https://www.elespanol.com/invertia/economia/empleo/20260529/airef-aprueba-prevision-gasto-pensiones-gobierno-alerta-deuda-publica-subira-pib/1003744265208_0.html

El Independiente, «El Gobierno tendrá que sacrificar 45.000 millones para tapar el agujero de las pensiones» (informe de la AIReF), 31-may-2026. https://www.elindependiente.com/economia/2026/05/31/gobierno-tendra-sacrificar-45000-millones-tapar-agujero-pensiones-reforma-escriva/amp/

Embalses.net, «Cuenca del Guadalquivir», 19-oct-2026. https://www.embalses.net/cuenca-4-guadalquivir.html

Embalses.net, «Cuenca del Júcar», 19-oct-2026. https://www.embalses.net/cuenca-7-jucar.html

Embalses.net, «Cuenca del Segura», 19-oct-2026. https://www.embalses.net/cuenca-1-segura.html

Embalses.net, «Reserva hídrica de España», 19-oct-2026. https://www.embalses.net/

Euronews, «Six European countries lose measles-free status as cases surge across the continent», 27-ene-2026. https://euronews.com/health/2026/01/27/six-european-countries-lose-measles-free-status-as-cases-surge-across-the-continent

Europa Press (vía La Nación), «Red Tajo pide firmeza a Junta para exigir caudales mínimos a un Gobierno que relega a C-LM a "tercera categoría"», 2-oct-2025. https://www.lanacion.com.ar/agencias/red-tajo-pide-firmeza-a-junta-para-exigir-caudales-minimos-a-un-gobierno-que-relega-a-c-lm-a-tercera-nid02102025

Eurostat, «EU population continued to grow in 2025», jul. 2026 (vía Euronews, «Where is the EU's population growing the most?», 15-jul-2026). https://www.euronews.com/2026/07/15/where-is-the-eus-population-growing-the-most

Everything-PR (datos de OpenSecrets y DOJ FARA), «New Everything-PR Study: Foreign Influence Spending Hits Record as Washington Slams the Door», 29 abr. 2026. https://digital-release.wowktv.com/business/press-releases/cision/20260429NY44442/new-everything-pr-study-foreign-influence-spending-hits-record-as-washington-slams-the-door

Everything-PR, «The Foreign Influence PR Study 2026», 2026. https://everything-pr.com/foreign-influence-pr-study-2026

Express & Star (agencia), «Belgian prosecutors make arrests in European Parliament corruption probe», mar. 2025. https://www.expressandstar.com/world-news/belgian-prosecutors-make-arrests-in-european-parliament-corruption-probe-5715941

EY Tax News, «USTR takes final action imposing tariffs on 60 trading partners as Section 122 tariffs expire», 24 jul. 2026. https://taxnews.ey.com/news/2026-1603-ustr-takes-final-action-imposing-tariffs-on-60-trading-partners-as-section-122-tariffs-expire

Fastmarkets (FAO), «FAO Food Price Index rises in September... highest since November 2022», 2 oct. 2026. https://www.fastmarkets.com/?p=137866

Fastmarkets, «FAO Food Price Index rises in September on higher cereal, vegoil prices and benchmark at highest since November 2022», 2-oct-2026. https://fastmarkets.com/insights/fao-food-price-index-rises-in-september-on-higher-cereal-vegoil-prices-and-benchmark-at-highest-since-november-2022

Fichtner, J., Heemskerk, E. y Garcia-Bernardo, J., «These Three Firms Own Corporate America» (The Conversation, reproducido en AlterNet), may. 2017. https://www.alternet.org/2017/05/these-three-firms-own-corporate-america/

Fleming Fund/OMS, «WHO launches the Global Antibiotic Resistance Surveillance (GLASS) Report 2025», oct-2025. https://www.flemingfund.org/publications/who-launches-global-antibiotic-resistance-surveillance-report-2025/

FMI, «Fiscal Monitor, April 2026», 15 abr. 2026. https://www.imf.org/en/Publications/FM/Issues/2026/04/15/fiscal-monitor-april-2026

FMI, «Fiscal Monitor, October 2026» (vía Pattaya Mail, «IMF warns in Bangkok global public debt could hit 100% of GDP by 2029»), 14 oct. 2026. https://www.pattayamail.com/thailandnews/imf-warns-in-bangkok-global-public-debt-could-hit-100-of-gdp-by-2029-568416

FMI, «Global Financial Stability Report, October 2026», 13 oct. 2026. https://www.imf.org/en/publications/gfsr/issues/2026/10/13/global-financial-stability-report-october-2026

FMI, «IMF Data Brief: COFER 2026Q2», 30 sep. 2026. https://data.imf.org/en/news/imf%20data%20brief%20september%2030

FMI, «World Economic Outlook, October 2026: Resilience Under Strain, Urgent Choices» (vía CGTN, «IMF raises 2026 global growth forecast to 3.1%»), 13 oct. 2026. https://news.cgtn.com/news/2026-10-13/IMF-raises-2026-global-growth-forecast-to-3-1--1RcEPm28WWI/share_amp.html

Forklog, «European Parliament committee backs digital euro bill», 23 jun. 2026. https://forklog.com/en/european-parliament-committee-backs-digital-euro-bill/

Frontex, «Irregular border crossings down 26% in 2025», ene-2026. https://www.frontex.europa.eu/media-centre/news/news-release/frontex-irregular-border-crossings-down-26-in-2025-europe-must-stay-prepared-lyKpVb

Frontex, «Preliminary data show irregular border crossings into EU down 37% in first seven months of 2026», ago-2026. https://www.frontex.europa.eu/media-centre/news/news-release/frontex-preliminary-data-show-irregular-border-crossings-into-eu-down-37-in-first-seven-months-of-2026-mffdGl

FSB, «FSB reports continued growth in NBFI in 2024 to $256.8 trillion», dic. 2025. https://www.fsb.org/2025/12/fsb-reports-continued-growth-in-nonbank-financial-intermediation-in-2024-to-256-8-trillion/

Fundación Heinrich Böll, «From fast-track asylum to return hubs. The Italy-Albania deal on trial», 10-sep-2025. https://gr.boell.org/en/2025/09/10/fast-track-asylum-return-hubs-italy-albania-deal-trial

Gazeta Tema, «Belgium seeks arrest of former EU commissioner in Qatargate case», jun. 2026. https://english.gazetatema.net/kosovo-region/belgium-seeks-arrest-of-former-eu-commissioner-in-qatargate-case-i345936

Global News, «WHO says COVID-19 causes still unknown» (informe SAGO), 27-jun-2025. https://globalnews.ca/news/11264333/who-covid-19-causes-still-unknown-report

Honigman, «Supreme Court Strikes Down IEEPA Tariffs, But White House Announces New 10% Global Tariff», feb. 2026. https://www.honigman.com/alert-3240

HPN Online, «U.S. Officially Withdraws from WHO», ene-2026. https://www.hpnonline.com/infection-prevention/news/55352661/us-officially-withdraws-from-who

iagua (Europa Press), «Bruselas da dos meses a España para revisar sus planes de gestión del agua o elevará el caso al TJ», s. f. https://www.iagua.es/noticias/europa-press/bruselas-da-dos-meses-espana-revisar-planes-gestion-agua-o-elevara-caso-al-tj

ICAP, «EU reaches agreement on 2040 climate target, postpones ETS 2 by one year», 2025-2026. https://icapcarbonaction.com/en/news/eu-reaches-agreement-2040-climate-target-postpones-ets-2-one-year

Idealista News, «Índice de Percepción de la Corrupción: España vuelve a empeorar», feb. 2026. https://www.idealista.com/news/node/900419

Wood, A. (2026, 24 de septiembre). Global debt surpasses $365T, hitting a new record, IIF report says. StockAnalysis. https://stockanalysis.com/news/global-debt-hits-365-trillion/

Il Foglio, «Trump and tariffs, chapter three: this time the excuse is forced labour», 25 jul. 2026. https://www.ilfoglio.it/en/economy/2026/07/25/news/trump-and-tariffs-chapter-three-this-time-the-excuse-is-forced-labour--403234

Il Sole 24 Ore (datos de Frontex), «Migrants: 55 per cent drop in illegal arrivals in the Central Mediterranean», sep-2026. https://en.ilsole24ore.com/art/migrants-55-per-cent-drop-in-illegal-arrivals-in-the-central-mediterranean-AJ31a09

INE, «Estadística Continua de Población, 1 de julio de 2026», 6-ago-2026. https://www.ine.es/dyngs/Prensa/ECP2T26.htm

INE, «Estimación Mensual de Nacimientos y Defunciones 2025», 18-feb-2026. https://ine.es/dyngs/Prensa/EDES_EMN2025.htm

INE, «Frontur. Agosto 2026», 2-oct-2026. https://ine.es/dyngs/Prensa/FRONTUR0826.htm

INE, «Índice de Precios de Consumo. Agosto 2026», 15-sep-2026. https://ine.es/dyngs/Prensa/IPC0826.htm

INE, «Índice de Precios de Consumo. Septiembre 2026», 14-oct-2026. https://www.ine.es/dyngs/Prensa/es/IPC0926.htm

INE, «Proyecciones de Población 2026-2076», 17-jun-2026. https://ine.es/dyngs/Prensa/PROP20262076.htm

Inside World Football, «Belgian court rules Qatargate probe can continue», 23 feb. 2026. https://www.insideworldfootball.com/2026/02/23/belgian-court-rules-qatargate-probe-can-continue/

Intellinews, «Tehran water consumption hits 3bn litres a day as Iran braces for crisis summer», may. 2026. https://www.intellinews.com/tehran-water-consumption-hits-3bn-litres-a-day-as-iran-braces-for-crisis-summer-442872/

IPC, «Gaza Strip: Acute Food Insecurity and Acute Malnutrition, April-December 2026 (Special Snapshot)», jul. 2026. https://www.foodsecurityportal.org/sites/default/files/2026-07/IPC_Gaza_Strip_Acute_Food_Insecurity_Malnutrition_Apr_Dec2026_Special_Snapshot.pdf

IPS, «80 percent of rural households without direct water access – World Water Report», mar. 2026. https://www.ipsnews.net/2026/03/80-percent-of-rural-households-without-direct-water-access-world-water-report/

Jamaica Gleaner/FIDA, «Remittances nearly double in a decade: migrants send home US$729 billion in 2025», 16-sep-2026. https://jamaica-gleaner.com/index%2ephp/article/news/20260916/remittances-nearly-double-decade-migrants-send-home-us729-billion-2025

Jenner & Block, «Bondi DOJ Pivots on Approach to National Security Enforcement», feb. 2025. https://www.jenner.com/en/news-insights/client-alerts/bondi-doj-pivots-on-approach-to-national-security-enforcement

Jones Day, «EPA finalizes repeal of greenhouse gas endangerment finding», feb. 2026. https://www.jonesday.com/en/insights/2026/02/epa-finalizes-repeal-of-greenhouse-gas-endangerment-finding

Jurist, «Trump orders US withdrawal from 66 international organizations, including UN climate bodies», ene. 2026. https://www.jurist.org/news/2026/01/trump-orders-us-withdrawal-from-66-international-organizations-including-un-climate-bodies/

KFF, «Measles Elimination Status: What It Is and How the U.S. Could Lose It», 2026. https://www.kff.org/other-health/measles-elimination-status-what-it-is-and-how-the-u-s-could-lose-it/

Kitco/Reuters, «Bessent says US has strong dollar policy, 'absolutely not' intervening to support yen», 28 ene. 2026. https://www.kitco.com/news/off-the-wire/2026-01-28/bessent-says-us-has-strong-dollar-policy-absolutely-not-intervening

Kitco/Reuters (OMC), «WTO upgrades goods trade forecast as AI boom offsets Middle East disruption», 8 oct. 2026. https://www.kitco.com/news/off-the-wire/2026-10-08/wto-upgrades-goods-trade-forecast-ai-boom-offsets-middle-east

KMPH/Sinclair, «Trump's immigration crackdown: 2 million illegal immigrants gone in just 250 days», 2025. https://kmph.com/news/nation-world/trumps-immigration-crackdown-2-million-illegal-immigrants-gone-in-just-250-days

La Gazette France (datos de la DGEF), «Immigration : plus de titres de séjour, moins de régularisations en France en 2025», ene. 2026. https://www.lagazettefrance.fr/article/immigration-plus-de-titres-de-sejour-moins-de-regularisations-en-france-en-2025

La Moncloa, «El CCS supera los 4.000 millones en pagos por indemnizaciones a afectados por la DANA», 26-nov-2025. https://www.lamoncloa.gob.es/serviciosdeprensa/notasprensa/economia-comercio-empresa/Paginas/2025/261125-indemnizacion-dana.aspx

La República, «Exportaciones agroalimentarias españolas a EE. UU. cayeron 10 % por aranceles», 2026. https://www.larepublica.co/globoeconomia/exportaciones-agroalimentarias-espanolas-a-ee-uu-cayeron-10-por-aranceles-4475686

Latin Times, «ICE says it's deported 356,000 people this year...», jul-2026. https://www.latintimes.com/ice-says-its-deported-356000-people-this-year-while-70-detainees-have-no-conviction-599101

Legal Today, «El Tribunal Supremo desestima el recurso de la Generalitat Valenciana contra el Real Decreto de enero de 2023 del trasvase Tajo-Segura», 10-jun-2024. https://www.legaltoday.com/practica-juridica/derecho-publico/publico/el-tribunal-supremo-desestima-el-recurso-de-la-generalitat-valenciana-contra-el-real-decreto-de-enero-de-2023-del-trasvase-tajo-segura-2024-06-10/

Maldita.es, «La regularización extraordinaria de personas migrantes en España: preguntas y respuestas», 3-feb-2026. https://maldita.es/malditobulo/20260203/regularizacion-extraordinaria-inmigrantes-espana/

Maldita.es, «Las desinformaciones de los contenidos que dicen que el Gobierno de Sánchez financiará trasvases en Marruecos mientras recorta el Tajo-Segura», 16-feb-2026. https://maldita.es/malditobulo/20260216/las-desinformaciones-de-los-contenidos-que-dicen-que-el-gobierno-de-sanchez-financiara-trasvases-en-marruecos-mientras-recorta-el-tajo-segura/

Malta Today, «EU Ombudsman questions Barroso's move to Goldman Sachs», 2018. https://maltatoday.com.mt/news/europe/69365/eu_ombudsman_questions_barrosos_move_to_goldman_sachs

MAPA, «Aforo de producción de aceite de oliva 2026/27», 1-oct-2026. https://www.mapa.gob.es/dam/mapa/contenido/prensa/notas-de-prensa/documentos/documentos-2026/26-10-01-l-planas-aforo-olivar.pdf

MarketMinute/FinancialContent, «Vanguard's $11.6 Trillion Evolution: The 2026 ETF Playbook», 13 feb. 2026 [secundaria]. https://markets.financialcontent.com/stocks/article/marketminute-2026-2-13-vanguards-116-trillion-evolution-the-2026-etf-playbook-for-the-modern-investor

Merca2 (FMI), «España bajará su deuda por debajo de la media mundial en 2026», 15 abr. 2026. https://www.merca2.es/2026/04/15/deuda-publica-espana-fmi-2026-2369231/

MITECO, «España registra 61 días bajo ola de calor en 2026, más que en ningún otro año», sep. 2026. https://www.miteco.gob.es/es/prensa/ultimas-noticias/2026/septiembre/espana-registra-61-dias-bajo-ola-de-calor-en-2026--mas-que-en-ni.html

MITECO, «Teresa Ribera anuncia 467 millones para desalación», feb. 2024. https://www.miteco.gob.es/es/prensa/ultimas-noticias/2024/febrero/teresa-ribera-anuncia-467-millones-para-desalacion-y-un-plan-de-.html

MITECO, «Trasvase Tajo-Segura: los embalses de cabecera mantienen el nivel 1 en agosto con previsión de nivel 2 en septiembre», 7-ago-2026. https://www.miteco.gob.es/es/prensa/ultimas-noticias/2026/agosto/trasvase-tajo-segura--los-embalses-de-cabecera-mantienen-el-nive.html

MNI Markets, «PBOC's Pan Sees Multipolar System, SDR Reserve», jun. 2025. https://www.mnimarkets.com/articles/mni-brief-pbocs-pan-sees-multipolar-system-sdr-reserve-1750216735899

Moncloa.com, «La llegada de migrantes irregulares a Canarias ha caído un 44,5%», 12-oct-2026. https://www.moncloa.com/2026/10/12/migracion-canarias-llegadas-3443812/

Mondaq, «Is The Bondi Memorandum Dead? Trump Executive Order Unpauses FARA Enforcement», 29 sep. 2025. https://www.mondaq.com/unitedstates/money-laundering/1683878/is-the-bondi-memorandum-dead-trump-executive-order-unpauses-fara-enforcement

Munich Re, «Natural disaster figures 2025», ene. 2026. https://munichre.com/en/company/media-relations/media-information-and-corporate-news/media-information/2026/natural-disaster-figures-2025.html

Nation Thailand (datos TIC del Tesoro de EE. UU.), «China's US Treasury holdings hit 18-year low in July as French and Canadian holdings fall», sep. 2026. https://www.nationthailand.com/news/world/40071177

netzpolitik.org (informe de LobbyControl y Corporate Europe Observatory), «Big Tech steckt so viel Geld in EU-Lobbyarbeit wie noch nie», oct. 2025. https://netzpolitik.org/2025/gegen-regulierung-big-tech-steckt-so-viel-geld-in-eu-lobbyarbeit-wie-noch-nie/

News on AIR, «India says Indus Waters Treaty to remain in abeyance until Pakistan ends support to terrorism», 20-mar-2026. https://www.newsonair.gov.in/india-says-indus-waters-treaty-to-remain-in-abeyance-until-pakistan-ends-support-to-terrorism

Nippon.com/Jiji, «Japan 2025 Births Hit Record Low of 671,000», 3-jun-2026. https://www.nippon.com/en/news/yjj2026060300610/

NOAA Climate Prediction Center, «ENSO Diagnostic Discussion», 8-oct-2026. https://www.cpc.ncep.noaa.gov/products/analysis_monitoring/enso_advisory/ensodisc.html

Noticias de Navarra, «El Congreso aprueba la creación de la Agencia Estatal de Salud Pública», 22-jul-2025. https://www.noticiasdenavarra.com/sociedad/2025/07/22/congreso-aprueba-creacion-agencia-estatal-9910101.html

OMS, «Multi-country outbreak of mpox, External situation report #68», 2026. https://cdn.who.int/media/docs/default-source/_sage-2026/multi-country-outbreak-of-mpox--external-situation-report_68.pdf

OMS, «Seventy-eighth World Health Assembly – Daily update: 20 May 2025», 20-may-2025. https://www.who.int/news/item/20-05-2025-seventy-eighth-world-health-assembly---daily-update--20-may-2025

OMS, «WHO Director-General: Member States reaffirm commitment to WHO and global health at historic World Health Assembly», 30-may-2025. https://www.who.int/news/item/30-05-2025-who-director-general--member-states-reaffirm-commitment-to-who-and-global-health-at-historic-world-health-assembly

OMS, «WHO Member States agree to extend negotiations on Pathogen Access and Benefit-Sharing annex», 1 may. 2026. https://www.who.int/news/item/01-05-2026-who-member-states-agree-to-extend-negotiations-on-pathogen-access-and-benefit-sharing-annex

ONU DESA, «World Population Prospects 2024», 11-jul-2024. https://www.un.org/development/desa/pd/world-population-prospects-2024

ONU DESA, «World Population Prospects 2024: Summary of Results», jul. 2024. https://digitallibrary.un.org/record/4053940

ONU Noticias, «World Migration Report 2026» (OIM), may. 2026. https://news.un.org/en/story/2026/05/1167446

OrbitRemit, «ECB rate decision 2026», sep. 2026. https://blog.orbitremit.com/ecb-rate-decision-july-2026/

PNUMA (UNEP), «Emissions Gap Report 2025: Off target», 4-nov-2025. https://unep.org/resources/emissions-gap-report-2025

Pricegold.net, «Gold price on Monday, October 5, 2026», 5 oct. 2026. https://pricegold.net/2026/october/5/

Private Equity Wire, «Private credit fund redemption requests topped $20bn in Q1», 2026. https://www.privateequitywire.co.uk/private-credit-fund-redemption-requests-topped-20bn-in-q1/

Pulse 2.0, «BlackRock AUM Hits $15.5 Trillion Following $205 Billion Of Quarterly Net Inflows», oct. 2026. https://pulse2.com/blackrock-q3-2026-results

Pulse 2.0, «Federal Reserve Raises Federal Funds Rate By 25 Basis Points To 3.75%-4% Range», 16 sep. 2026. https://pulse2.com/federal-reserve-raises-federal-funds-rate-by-25-basis-points-to-3-75-4-range-as-warsh-says-inflation-remains-too-high/

QuiFinanza, «Spread a 116 punti base, Btp al 4,61%», 6 oct. 2026. https://quifinanza.it/economia/finanza/spread-btp-bund-6-ottobre-2026/1018444/

Rabobank vía FXStreet, «European Central Bank: Conditional support and French risks», 9 oct. 2026. https://www.fxstreet.com/news/european-central-bank-conditional-support-and-french-risks-rabobank-202610091317

Reinsurance News, «Insured nat cat losses fall to $42bn in H1'26: Swiss Re», 2026. https://www.reinsurancene.ws/insured-nat-cat-losses-fall-to-42bn-in-h126-swiss-re/

Revista Economía, «Comercio entre España y Estados Unidos se enfría: exportaciones caen 11,4 % e importaciones retroceden 20,8 %», 2026. https://www.revistaeconomia.com/comercio-entre-espana-y-estados-unidos-se-enfria-exportaciones-caen-114-e-importaciones-retroceden-208/

ROIC (estimación de la CBO), «US budget deficit nears $2 trillion as debt tops 100% of GDP», 8 oct. 2026. https://www.roic.ai/news/us-budget-deficit-nears-2-trillion-as-debt-tops-100-of-gdp-10-08-2026

ROIC, «Fitch warns France faces potential credit rating downgrade», 12 oct. 2026. https://www.roic.ai/news/fitch-warns-france-faces-potential-credit-rating-downgrade-10-12-2026

ScrapMonster (datos del World Gold Council), «World Gold Council: central banks accumulate 39 tonnes gold in August 2026», 7 oct. 2026. https://www.scrapmonster.com/news/gold/world-gold-council-central-banks-accumulate-39-tonnes-gold-in-august-2026-10-7/100194

SIPRI, «SIPRI Top 100 arms producers see combined revenues surge as states rush to modernize and expand arsenals», 1 dic. 2025. https://www.sipri.org/news/press-release/2025/sipri-top-100-arms-producers-see-combined-revenues-surge-states-rush-modernize-and-expand-arsenals

S&P Global Commodity Insights, «Interview: EU tariff of 30%-40% needed on Russian fertilizers for food security: director general», 21-ene-2025. https://spglobal.com/commodity-insights/en/news-research/latest-news/fertilizers/012125-interview-eu-tariff-of-30-40-needed-on-russian-fertilizers-for-food-security-director-general

State Street, «Third-Quarter 2026 Earnings Release» (Form 8-K, ex. 99.2), 14 oct. 2026. https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/0000093751/000009375126000592/exhibit992-3q26earningsrel.htm

Swissinfo, «BRICS have the world's largest grain traders in their sights», 28-ago-2026. https://www.swissinfo.ch/eng/agribusiness/brics-have-the-worlds-largest-grain-traders-in-their-sights/91945123

TFTC, «France OAT-Bund spread wider than Italy, Greece; debt 121% GDP», 2 oct. 2026 (act. 9 oct.). https://www.tftc.io/france-oat-bund-spread-wider-italy-greece-debt-121-percent-gdp

The Block, «BIS says stablecoins fall short as money, warns of emerging market risks in annual report», jun. 2026. https://www.theblock.co/post/406466/bis-says-stablecoins-fall-short-as-money-warns-of-emerging-market-risks-in-annual-report

The Gazette, «Skepticism mounts after DHS claims 1 million illegal immigrant self deportations under Trump», 8-ago-2025. https://gazette.com/2025/08/08/skepticism-mounts-after-dhs-claims-1-million-illegal-immigrant-self-deportations-under-trump-520176bd-fa3f-58f5-847c-2594a710f7a0/

The New Arab, «Iraq's water reserves hit 80-year low as rivers dwindle», may. 2025. https://www.newarab.com/news/iraqs-water-reserves-fall-80-year-low-official-warns

The Objective, «España tiene un expediente abierto en el TJUE por los planes de riadas», 14-nov-2024. https://theobjective.com/espana/2024-11-14/espana-expediente-abierto-tjue-planes-riadas/

The Western Producer, «China restricts fertilizer exports, further crimping war-tightened supply», 2026. https://www.producer.com/daily/china-restricts-fertilizer-exports-further-crimping-war-tightened-supply/

TimesLIVE (Reuters), «China allows fresh urea exports amid Iran war-fuelled fertiliser crisis, sources say», 27-may-2026. https://www.timeslive.co.za/news/world/2026-05-27-china-allows-fresh-urea-exports-amid-iran-war-fuelled-fertiliser-crisis-sources-say/

t-online, «Corona-Pandemie: BND glaubt offenbar an Laborunfall», mar. 2025. https://www.t-online.de/nachrichten/deutschland/id_100632750/corona-pandemie-bnd-glaubt-offenbar-an-laborunfall.html

Trading Economics, «Treasury Yields Scale 24-Year Highs», 1 oct. 2026. https://tradingeconomics.com/united-states/government-bond-yield/news/588457

Transparency International, «Corruption Perceptions Index 2025», 10 feb. 2026. https://www.transparency.org/en/publications/corruption-perceptions-index-2025

Valencia Plaza (datos de la CNMV), «BlackRock tiene participaciones por valor de 41.308 millones en 20 compañías del Ibex 35», 26 abr. 2026. https://valenciaplaza.com/valenciaplaza/bolsas/blackrock-tiene-participaciones-por-valor-de-41308-millones-en-20-companias-del-ibex-35

Valencia Plaza, «Murcia recurre al Supremo el "hachazo" contra el Trasvase: "Es una bomba que nos afecta a todos"», 23-mar-2023. https://valenciaplaza.com/valenciaplaza/lacomunidadrecurrealsupremoelhachazocontraeltrasvaseesunabombaquenosafectaatodos

Vatican News, «Ethiopia inaugurates Africa's largest hydroelectric dam», sep. 2025. https://www.vaticannews.va/en/world/news/2025-09/ethiopia-inaugurates-africa-s-largest-hydroelectric-dam.html

Vatican News, «FAO report: 645 million people faced hunger in 2025», jul. 2026. https://www.vaticannews.va/en/world/news/2026-07/fao-report-645-million-people-faced-hunger-in-2025.html

Vinetur, «Los aranceles de Estados Unidos hunden un 31 % las exportaciones españolas de vino», 26 feb. 2026. https://www.vinetur.com/2026022696813/los-aranceles-de-estados-unidos-hunden-un-31-las-exportaciones-espanolas-de-vino.html

Vozpópuli (datos de la AIReF), «La AIReF avisa de un gasto extra en intereses de la deuda en 2026», 2026. https://www.vozpopuli.com/economia/presupuestos-generales-del-estado-2023/airef-avisa-gasto-extra-intereses-deuda-mas-17000-millones-2026.html

Wellcome/IHME (The Lancet, GRAM), «New forecasts reveal 39 million deaths will be directly attributable to bacterial antimicrobial resistance», 16-sep-2024. https://wellcome.org/insights/articles/new-forecasts-reveal-39-million-deaths-will-be-directly-attributable-bacterial-antimicrobial

Wikifarmer, «Resumen del mercado del aceite de oliva de la semana 41 de 2026» (datos de Poolred e Infaoliva), oct. 2026. https://wikifarmer.com/library/es/article/precios-aceite-oliva-aforo-nacional-2026-27

World Economic Forum, «Annual Report 2025–2026», 1 sep. 2026. https://www.weforum.org/publications/annual-report-2025-2026/events/

World Gold Council, «Gold Demand Trends Q2 2026: Central Banks», 30 jul. 2026. https://www.gold.org/goldhub/research/gold-demand-trends/gold-demand-trends-q2-2026/central-banks

WRI, «25 Countries, Housing One-quarter of the Population, Face Extremely High Water Stress», ago. 2023. https://www.wri.org/insights/highest-water-stressed-countries

Yale Budget Lab, «The State of U.S. Tariffs», 24 jul. 2026. https://budgetlab.yale.edu/sites/default/files/page_to_pdf/1568/publication_1568.pdf

AARO, «Fiscal Year 2025 Consolidated Annual Report on Unidentified Anomalous Phenomena», 20-jul-2026. https://www.aaro.mil/Portals/136/PDFs/FY25%20UAP%20Annual%20Report/AARO_FY2025_Consolidated_Annual_Report_on_UAP.pdf

AARO, «Report on the Historical Record of U.S. Government Involvement with Unidentified Anomalous Phenomena (UAP), Volume I», 8-mar-2024. https://www.aaro.mil/Portals/136/PDFs/AARO_Historical_Record_Report_Vol_1_2024.pdf

AARO (vía The Black Vault), «Report on the Historical Record of U.S. Government Involvement with Unidentified Anomalous Phenomena (UAP), Volume I», 8-mar-2024. https://www.theblackvault.com/documentarchive/report-on-the-historical-record-of-u-s-government-involvement-with-unidentified-anomalous-phenomena-uap-volume-i/amp

ACNUDH (Volker Türk, vía Noticias ONU), «Ukraine war 'a human rights catastrophe' that must end, says Türk», 2-oct-2026. https://news.un.org/en/story/2026/10/1168513

AIE, «Oil Market Report - October 2026», oct. 2026. https://www.iea.org/reports/oil-market-report-october-2026

AIE (vía OilMonster, Carolina Curiel), «IEA Cuts Oil Demand Again as 2026 Use Falls 2.6M Bpd», 15-oct-2026. https://www.oilmonster.com/amp/article/8695

Al Jazeera, «Donald Trump and world leaders sign 'Board of Peace' charter», 22-ene-2026. https://www.aljazeera.com/video/newsfeed/2026/1/22/donald-trump-and-world-leaders-sign-board-of-peace-charter

Al Jazeera, «Russia says it will stick to limits of expired nuclear treaty if US does», 11-feb-2026. https://www.aljazeera.com/news/2026/2/11/russia-says-it-will-stick-to-limits-of-expired-nuclear-treaty-if-us

All India Radio (News on AIR), «BRICS nations unanimously adopted New Delhi Declaration on 1st day of BRICS Summit 2026» (titular según la URL), 12-sep-2026. https://newsonair.gov.in/brics-nations-unanimously-adopted-new-delhi-declaration-on-1st-day-of-brics-summit-2026/

AP (vía News4Jax), «Putin signs bill revoking Russia's ratification of a global nuclear test ban treaty», 2-nov-2023. https://www.news4jax.com/news/world/2023/11/02/putin-signs-bill-revoking-russias-ratification-of-a-global-nuclear-test-ban-treaty/

AP (vía NPR), «China's trade surplus surges 20% to a record $1.2 trillion, even with Trump's tariffs», 14-ene-2026. https://www.npr.org/2026/01/14/nx-s1-5677029/chinas-trade-surplus-1-2-trillion-trump-tariffs

AP (vía PBS NewsHour), «Belgium arrests suspects in bribery probe involving Huawei and European Parliament», 13-mar-2025. https://www.pbs.org/newshour/world/belgium-arrests-suspects-in-bribery-probe-involving-huawei-and-european-parliament

BCE, «The Transmission Protection Instrument», 21-jul-2022. https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2022/html/ecb.pr220721~973e6e7273.en.html

BCRA, acuerdo de intercambio de divisas entre el BCRA y el Tesoro de EE. UU. (título exacto no verificado), oct. 2025. https://www.bcra.gob.ar/archivos/Pdfs/Noticias/acuerdo-bcra-tesoro-estados-unidos-EN.pdf

Bebchuk, L. A. y Hirst, S. (NBER, Working Paper 25914), «The Specter of the Giant Three», jun. 2019. https://www.nber.org/papers/w25914

BlackRock, «BlackRock Reports Third Quarter 2026 Diluted EPS of $10.57, or $15.93 as adjusted» (Form 8-K, ex. 99.1), 14-oct-2026. https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/0002012383/000119312526420979/blk-ex99_1.htm

BlackRock, «Excerpt from letter to clients on BlackRock's decision to leave NZAM», 9-ene-2025. https://www.blackrock.com/corporate/newsroom/announcement/blackrock-withdraws-from-nzam

BlackRock (SEC, formulario 8-K), «Third quarter 2026 earnings release», oct. 2026. https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/0002012383/000119312526420979/blk-ex99_1.htm

Bloomberg Economics, «If China Invades Taiwan, It Would Cost World Economy $10 Trillion», 9-ene-2024. https://www.bloomberg.com/news/features/2024-01-09/if-china-invades-taiwan-it-would-cost-world-economy-10-trillion

Bloomberg Law, «China's Year-Long Rare Earths Truce Offers Near-Term Relief», 30-oct-2025. https://news.bloomberglaw.com/international-trade/china-says-planned-rare-earth-export-curbs-paused-for-a-year

Bloomberg, «Nvidia, AMD Reach Deal to Give US a Cut of China AI Chip Sales», 10-ago-2025. https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-08-10/nvidia-amd-to-pay-15-of-china-chip-sale-income-to-us-ft-says

BPI, «Global FX trading hits $9.6 trillion per day in April 2025 and OTC interest rate derivatives surge to $7.9 trillion: Triennial Survey», 30-sep-2025. https://www.bis.org/media-releases/20250930-global-fx-trading-hits-96-trillion-day-april-2025-and-otc-interest-rate-derivatives-surge-79

BPI, «Statistical release: BIS international banking statistics and global liquidity indicators at end-March 2026», 31-jul-2026. https://www.bis.org/statistics/gli2607.htm

BRICS (vía DIRCO, Sudáfrica), «XVI BRICS Summit Kazan Declaration», 23-oct-2024. https://dirco.gov.za/xvi-brics-summit-kazan-declaration

Bright Line Watch, «A Partial Democratic Rebound? (Wave 29, July 2026)», ago. 2026 (encuesta del 10 al 27-jul-2026). https://brightlinewatch.org/a-partial-democratic-rebound/

Brussels Times, «Qatar corruption scandal: Panzeri's family recovered 'the products' in Morocco», 21-dic-2022. https://www.brusselstimes.com/340255/qatargate-corruption-scandal-panzeris-family-recovered-the-products-in-morocco

Casa Blanca, «Addressing Threats to The United States by the Government of the Russian Federation» (EO 14329), 6-ago-2025. https://www.whitehouse.gov/presidential-actions/2025/08/addressing-threats-to-the-united-states-by-the-government-of-the-russian-federation/

Casa Blanca, «Fact Sheet: President Donald J. Trump Secures $200 Billion in New U.S.-UAE Deals and Accelerates Previously Committed $1.4 Trillion UAE Investment», 15-may-2025. https://www.whitehouse.gov/fact-sheets/2025/05/fact-sheet-president-donald-j-trump-secures-200-billion-in-new-u-s-uae-deals-and-accelerates-previously-committed-1-4-trillion-uae-investment/

Casa Blanca, «Fact Sheet: President Donald J. Trump Secures Historic $1.2 Trillion Economic Commitment in Qatar», 14-may-2025. https://www.whitehouse.gov/fact-sheets/2025/05/fact-sheet-president-donald-j-trump-secures-historic-1-2-trillion-economic-commitment-in-qatar/

Casa Blanca, «Fact Sheet: President Donald J. Trump Secures Historic $600 Billion Investment Commitment in Saudi Arabia», 13-may-2025. https://www.whitehouse.gov/fact-sheets/2025/05/fact-sheet-president-donald-j-trump-secures-historic-600-billion-investment-commitment-in-saudi-arabia/

Casa Blanca, «Fact Sheet: President Donald J. Trump Withdraws the United States from International Organizations that Are Contrary to the Interests of the United States», 7-ene-2026. https://www.whitehouse.gov/fact-sheets/2026/01/fact-sheet-president-donald-j-trump-withdraws-the-united-states-from-international-organizations-that-are-contrary-to-the-interests-of-the-united-states/

Casa Blanca, «Fact Sheet: The United States and India Announce Historic Trade Deal», 9-feb-2026. https://www.whitehouse.gov/fact-sheets/2026/02/fact-sheet-the-united-states-and-india-announce-historic-trade-deal/

CMNUCC, «Belém Political Package» (COP30), nov. 2025. https://unfccc.int/cop30/belem-political-package

CNews, «Mobilisation du 17 octobre : 2.397 personnes ont été interpellées et 997 policiers et gendarmes ont été blessés, dont 7 grièvement», 18-oct-2026. https://www.cnews.fr/france/2026-10-18/mobilisation-du-17-octobre-2397-personnes-ont-ete-interpelles-et-997-policiers

Comisión Europea, «Commission fines X €120 million under the Digital Services Act», 5-dic-2025. https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_25_2934

Comisión Europea (DG HOME), «Temporary Reintroduction of Border Control» (notificaciones de Francia, 01/05/2026-31/10/2026; Alemania, 16/09/2026-15/03/2027; Italia, 16/10/2026-23/10/2026), 2026. https://home-affairs.ec.europa.eu/policies/schengen/schengen-area/temporary-reintroduction-border-control_en

Commissione parlamentare d'inchiesta sulla loggia massonica P2 (Tina Anselmi), «Relazione», Doc. XXIII, n. 2, IX legislatura, 12-jul-1984. https://www.parlamento.it/service/PDF/PDFServer/BGT/909679.pdf

Congressional Research Service, «Turkey: U.S. Sanctions Under the Countering America's Adversaries Through Sanctions Act (CAATSA)» (IN11557), dic. 2020. https://www.everycrsreport.com/reports/IN11557.html

Consejo de Europa, «Exclusion of the Russian Federation from the Council of Europe and suspension of all relations with Belarus», mar. 2022. https://www.coe.int/en/web/ccpe/-/the-russian-federation-is-excluded-from-the-council-of-europe

Consejo de la UE, «SAFE: Council adopts €150 billion boost for joint procurement on European security and defence», 27-may-2025. https://www.consilium.europa.eu/en/press/press-releases/2025/05/27/safe-council-adopts-150-billion-boost-for-joint-procurement-on-european-security-and-defence/

Copernicus (C3S), «Copernicus: 2025 was the third hottest year on record», 14-ene-2026. https://climate.copernicus.eu/copernicus-2025-was-third-hottest-year-record

CORES, «Importaciones y exportaciones de gas natural, diciembre 2025», 2026. https://www.cores.es/sites/default/files/archivos/icores/i-cores-imp-export-gn-dic25.pdf

CORES, «Informe de importaciones de crudo – junio 2026», 2026. https://www.cores.es/sites/default/files/archivos/icores/i-crudosjunio2026.pdf

Corporate Europe Observatory, «Article by article, how Big Tech shaped the EU's roll-back of digital rights», ene. 2026. https://corporateeurope.org/en/2026/01/article-article-how-big-tech-shaped-eus-roll-back-digital-rights

Corporate Europe Observatory y LobbyControl, «The EU corporate lobby league 2026», 11-jun-2026. https://corporateeurope.org/en/2026/06/eu-corporate-lobby-league-2026

Corte Penal Internacional, «Situation in the State of Palestine: ICC Pre-Trial Chamber I rejects the State of Israel's challenges to jurisdiction and issues warrants of arrest for Benjamin Netanyahu and Yoav Gallant», 21-nov-2024. https://www.icc-cpi.int/news/situation-state-palestine-icc-pre-trial-chamber-i-rejects-state-israels-challenges

CP24, «WEF clears founder Schwab of wrongdoing, appoints interim co-chairs», 15-ago-2025. https://www.cp24.com/news/money/2025/08/15/wef-clears-founder-schwab-of-wrongdoing-appoints-interim-co-chairs

Defensora del Pueblo Europeo, «Decision of the European Ombudsman in the joint inquiry into complaints 194/2017/EA, 334/2017/EA, and 543/2017/EA on the European Commission's handling of post-mandate employment of former Commissioners, a former Commission President and the role of its 'Ethics Committee'», 20-jul-2018. https://www.ombudsman.europa.eu/en/decision/en/99946

Departamento de Guerra de EE. UU., «PURSUE – Presidential Unsealing and Reporting System for UAP Encounters», actualizado el 18-sep-2026. https://www.war.gov/UFO/

Dorsey & Whitney (Townsend, Lo, Ward y Ortiz Cardona), «Trump Administration Implements Replacement Tariffs Covering Most U.S. Imports», 24-jul-2026. https://www.dorsey.com/newsresources/publications/client-alerts/2026/7/announced-section-301-tariffs

Elíseo, «80th session of the United Nations General Assembly in New York: opening day», 22-sep-2025. https://www.elysee.fr/en/emmanuel-macron/2025/09/22/80th-session-of-the-united-nations-general-assembly-in-new-york-opening-day

Energías Renovables, «Solo el 2 % del gas que llega a España viene de Oriente Medio», 2-mar-2026. https://www.energias-renovables.com/panorama/solo-el-2-del-gas-que-llega-20260302

EU Perspectives, «EU Digital Identity Wallet faces 2026 deadline», ene. 2026. https://euperspectives.eu/2026/01/eu-digital-identity-wallet-fces-2026-deadline/

EUR-Lex, «The establishment of the European digital identity framework, including the provision of European digital identity wallets and trust services» (resumen del Reglamento (UE) 2024/1183), 2024. https://eur-lex.europa.eu/EN/legal-content/summary/the-establishment-of-the-european-digital-identity-framework-including-the-provision-of-european-digital-identity-wallets-and-trust-services.html

Euronews, «Berlin court rules rejection of asylum seekers at borders unlawful», 3-jun-2025. https://www.euronews.com/my-europe/2025/06/03/berlin-court-rules-rejection-of-asylum-seekers-at-borders-unlawful

Eurostat, «International trade in goods» (Statistics Explained), datos de 2023. https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php?title=International_trade_in_goods

Everything-PR (datos de OpenSecrets), «New Everything-PR Study: Foreign Influence Spending Hits Record as Washington Slams the Door», 29-abr-2026. https://digital-release.wowktv.com/business/press-releases/cision/20260429NY44442/new-everything-pr-study-foreign-influence-spending-hits-record-as-washington-slams-the-door

Everything-PR (datos OpenSecrets), «New Everything-PR Study: Foreign Influence Spending Hits Record as Washington Slams the Door», 29-abr-2026. https://digital-release.wowktv.com/business/press-releases/cision/20260429NY44442/new-everything-pr-study-foreign-influence-spending-hits-record-as-washington-slams-the-door

FMI, «Fiscal Monitor, October 2026: Taxing Better to Boost Growth», oct. 2026. https://www.imf.org/en/publications/fm/issues/2026/10/05/fiscal-monitor-october-2026

FMI, «IMF Data Brief: Currency Composition of Official Foreign Exchange Reserves (COFER)», 30-sep-2026. https://data.imf.org/en/news/imf%20data%20brief%20september%2030

FMI, «IMF DataMapper» (WEO oct. 2026: PIB nominal NGDPD, cuota en PPA PPPSH y deuda pública GGXWDG_NGDP), oct. 2026. https://www.imf.org/external/datamapper/NGDPD@WEO/OEMDC/ADVEC/WEOWORLD

FMI, «IMF Executive Board Approves 48-month US$20 billion Extended Arrangement for Argentina», 12-abr-2025. https://www.imf.org/en/news/articles/2025/04/12/pr25101-argentina-imf-executive-board-approves-48-month-usd20-billion-extended-arrangement

FMI, «Real GDP growth – World» (DataMapper, WEO). https://www.imf.org/external/datamapper/NGDP_RPCH@WEO/WEOWORLD

FMI (vía CGTN), «IMF raises 2026 global growth forecast to 3.1%» (WEO oct. 2026), 13-oct-2026. https://news.cgtn.com/news/2026-10-13/IMF-raises-2026-global-growth-forecast-to-3-1--1RcEPm28WWI/share_amp.html

FMI (vía StatisticsTimes), «United States vs EU economy» (WEO abr. 2026), 2026. https://www.statisticstimes.com/m/economy/united-states-vs-eu-economy.php

FMI (vía TASS), «IMF projects average oil price at $95.74 per barrel in 2026 and $87.39 in 2027», 13-oct-2026. https://tass.com/economy/2201255

FMI (vía The National, Kyle Fitzgerald), «IMF official says Iran war price shock buffers are narrowing», 15-oct-2026. https://www.thenationalnews.com/business/economy/2026/10/15/imf-official-says-buffers-against-iran-war-price-shock-are-narrowing/

FMI, «World Economic Outlook, October 2026: Resilience Under Strain, Urgent Choices», 13-oct-2026. https://www.imf.org/en/publications/weo/issues/2026/10/13/world-economic-outlook-october-2026

Foro Económico Mundial, «Global Risks Report 2026: Geopolitical and Economic Risks Rise in New Age of Competition», 14-ene-2026. https://www.weforum.org/press/2026/01/global-risks-report-2026-geopolitical-and-economic-risks-rise-in-new-age-of-competition/

FOX 5 DC (sobre The Wall Street Journal), «Pentagon planted UFO myths to hide secret weapons programs, report finds», 9-jun-2025. https://www.fox5dc.com/news/ufo-disinfo-cold-war-stealth-coverup

FOX Television Stations (sobre The Wall Street Journal), «Pentagon planted UFO myths to hide secret weapons programs, report finds», jun. 2025. https://www.fox5dc.com/news/ufo-disinfo-cold-war-stealth-coverup

Freedom House (Gorokhovskaia, Grothe y Slipowitz), «Freedom in the World 2026: The Growing Shadow of Autocracy», mar. 2026. https://freedomhouse.org/report/freedom-world/2026/growing-shadow-autocracy

HHS/CDC, «HHS Fact Sheet: U.S. Withdrawal from the World Health Organization», s. f. (salida efectiva el 22-ene-2026). https://cdc.gov/global-health/resources/us-withdrawal-who.html

ICIJ, «How Uber won access to world leaders, deceived investigators and exploited violence against its drivers in battle for global dominance», 10-jul-2022. https://www.icij.org/investigations/uber-files/uber-global-rise-lobbying-violence-technology/

IIF (vía WAM), «Global debt reaches record US$353 trillion», may. 2026. https://www.wam.ae/en/article/177j9ss-global-debt-reaches-record-us353-trillion

IISD SDG Knowledge Hub, «UN's USD 3.45 billion budget for 2026 reflects deep cuts» (titular según la URL), dic. 2025. https://sdg.iisd.org/news/uns-usd-345-billion-budget-for-2026-reflects-deep-cuts/

INE, «Estadística de Movimientos Turísticos en Fronteras (FRONTUR). Agosto 2026», 2-oct-2026. https://www.ine.es/dyngs/Prensa/es/FRONTUR0826.htm

Institute for Economics and Peace, «Global Peace Index 2026», jun. 2026. https://www.visionofhumanity.org/wp-content/uploads/2026/06/Global-Peace-Index-2026-Report.pdf

JNS (Jonathan D. Salant), «Campaign spending at pro-Israel political action committees up in 2024», 6-feb-2025. https://www.jns.org/campaign-spending-at-pro-israel-political-action-committees-up-in-2024/

JURIST, «Israel withdraws from UN Human Rights Council», feb. 2025. https://www.jurist.org/news/2025/02/israel-withdraws-from-un-human-rights-council/

Kelley Drye, «Vanguard Settles 13-State ESG Antitrust Suit», 2026. https://www.kelleydrye.com/viewpoints/blogs/ad-law-access/vanguard-settles-13-state-esg-antitrust-suit

Khaleej Times, «UAE announces decision to withdraw from Opec, Opec+ from May 1», 28-abr-2026. https://www.khaleejtimes.com/uae-announces-decision-to-withdraw-from-opec-opec-from-may-1

Kose, M. A., Sugawara, N. y Terrones, M. E. (Banco Mundial, Policy Research Working Paper 9172), «Global Recessions», mar. 2020. https://documents.worldbank.org/en/publication/documents-reports/documentdetail/185391583249079464/global-recessions

La Moncloa, «España alcanza un acuerdo con la OTAN para destinar el 2,1% del PIB a Defensa», 22-jun-2025. https://www.lamoncloa.gob.es/presidente/actividades/paginas/2025/declaracion-institucional-del-presidente-pedro-san.aspx

Manifold Markets (pregunta espejo de Metaculus), «Will China launch a full-scale invasion of Taiwan before 2030?», consultado 21-oct-2026. https://manifold.markets/MetaculusBot/will-china-launch-a-fullscale-invas

Meduza, «Zelensky has a message for Washington: Don't call peace impossible while refusing to put more pressure on Putin», 8-oct-2026. https://meduza.io/en/feature/2026/10/08/zelensky-has-a-message-for-washington-don-t-call-peace-impossible-while-refusing-to-put-more-pressure-on-putin

MercoPress, «Flávio Bolsonaro edges Lula in the first round; both head to an October 25 runoff», 5-oct-2026. https://en.mercopress.com/2026/10/05/flavio-bolsonaro-edges-lula-in-the-first-round-both-head-to-an-october-25-runoff

Meta, «More Speech and Fewer Mistakes», 7-ene-2025. https://about.fb.com/news/2025/01/meta-more-speech-fewer-mistakes/

Ministerio de Asuntos Exteriores de China, «President Xi Jinping Chairs the "SCO Plus" Meeting and Delivers an Important Statement», 2-sep-2025. https://www.fmprc.gov.cn/eng/xw/zyxw/202509/t20250902_11700033.html

Ministerio de Economía, Comercio y Empresa (La Moncloa), «Las exportaciones crecen en 2025 y superan los 387.000 millones, el segundo mejor registro de la serie histórica», 19-feb-2026. https://www.lamoncloa.gob.es/serviciosdeprensa/notasprensa/economia-comercio-empresa/paginas/2026/190226-exportaciones-diciembre.aspx

NBC News, «Major corporate interests and megadonors gave $239 million to fund Trump's inauguration», 2025. https://www.nbcnews.com/politics/trump-administration/major-corporate-interests-megadonors-gave-239-million-fund-trumps-inau-rcna202074

OMC, «AI boom and trade resilience to Middle East crisis lift outlook, but gains to be uneven», 8-oct-2026. https://www.wto.org/english/news_e/news26_e/stat_08oct26_510_e.htm

OMS, preguntas y respuestas sobre el Acuerdo de Pandemias (art. 22.2), s. f. https://www.who.int/news-room/questions-and-answers/item/pandemic-prevention--preparedness-and-response-accord

OMS, «World Health Assembly adopts historic Pandemic Agreement to make the world more equitable and safer from future pandemics», 20-may-2025. https://www.who.int/news/item/20-05-2025-world-health-assembly-adopts-historic-pandemic-agreement-to-make-the-world-more-equitable-and-safer-from-future-pandemics

ONU (depositario), «C.N.180.2026.TREATIES-XVIII.10» (Hungría revoca la retirada), 29-may-2026. https://treaties.un.org/doc/Publication/CN/2026/CN.180.2026-Eng.pdf

ONU (depositario), «C.N.225.2025.TREATIES-XVIII.10» (Hungría notifica su retirada del Estatuto de Roma), jun. 2025. https://treaties.un.org/doc/Publication/CN/2025/CN.225.2025-Eng.pdf

ONU DESA, «World Population Prospects 2024», jul. 2024. https://population.un.org/wpp/

ONU Noticias, «UNRWA cannot be replaced, say UN top officials in response to Knesset ban», 28-oct-2024. https://news.un.org/en/story/2024/10/1156236

ONU, «Press Release | International Conference on Financing for Development opens with a renewed global framework to tackle sustainable development challenges», 30-jun-2025. https://www.un.org/sustainabledevelopment/blog/2025/06/ffd4-opening-renewed-framework-2/

O Povo, «Petrobras obtém licença exploratória para a Margem Equatorial», 20-oct-2025. https://www.opovo.com.br/noticias/economia/2025/10/20/petrobras-obtem-licenca-exploratoria-em-aguas-profundas-do-amapa.html

OTAN, «The Ankara Summit Declaration», 8-jul-2026. https://www.nato.int/en/about-us/official-texts-and-resources/official-texts/2026/07/08/the-ankara-summit-declaration

OTAN, «The Hague Summit Declaration», 25-jun-2025. https://www.nato.int/en/about-us/official-texts-and-resources/official-texts/2025/06/25/the-hague-summit-declaration

Parlamento Europeo, «Corruption scandal: MEPs insist on reforms for transparency and accountability», 15-dic-2022. https://www.europarl.europa.eu/news/en/press-room/20221212IPR64541/corruption-scandal-meps-insist-on-reforms-for-transparency-and-accountability

Quincy Institute (Freeman y Cleveland-Stout), «Foreign Lobbying in the U.S.», 3-jul-2024. https://quincyinst.org/research/foreign-lobbying-in-the-u-s/

Red Eléctrica (vía Energías Renovables), «La energía solar adelanta a la nuclear» (Informe del Sistema Eléctrico 2025), 11-mar-2026. https://www.energias-renovables.com/panorama/la-energ-a-solar-adelanta-a-la-20260311

Reuters (vía Cyprus Mail), «Russia's Rosneft says German ex-chancellor Schroeder quits board», 20-may-2022. https://cyprus-mail.com/2022/05/20/russias-rosneft-says-german-ex-chancellor-schroeder-quits-board

Reuters (vía Hellenic Shipping News), «EU urges U.S. to restore trade deal terms ahead of anniversary», 5-6 may. 2026. https://www.hellenicshippingnews.com/eu-urges-u-s-to-restore-trade-deal-terms-ahead-of-anniversary/

Reuters (vía Internazionale, Ali y Ward), «'No plans' to deploy troops to midterm elections polling sites, top US general says», 31-ago-2026. https://www.internazionale.it/ultime-notizie-reuters/2026/08/31/no-plans-to-deploy-troops-to-midterm-elections-polling-sites-top-us-general-says

Reuters (vía ThePrint), «Taiwan says it is closely monitoring series of Chinese live-fire drills», 11-12 oct. 2026. https://theprint.in/world/taiwan-says-it-is-closely-monitoring-series-of-chinese-live-fire-drills/3068823/

Reuters (vía The Star, Jonathan Landay), «Rubio says war in Ukraine is at a dangerous stalemate», 8-oct-2026. https://www.thestar.com.my/news/world/2026/10/08/rubio-says-war-in-ukraine-is-at-a-dangerous-stalemate

Reuters (vía Yahoo Finance; datos de Aduanas de China), «Trump, Xi to weigh rare earth truce extension, but China's curbs still bite», 13-may-2026. https://finance.yahoo.com/news/trump-xi-weigh-rare-earth-032700989.html

SEAE, Delegación ante la ONU en Ginebra, «WHA79 – Agenda item 13.3: Open-ended Intergovernmental Working Group on the WHO Pandemic Agreement», may. 2026. https://www.eeas.europa.eu/delegations/un-geneva/wha79-world-health-assembly-agenda-item-133-open-ended-intergovernmental-working-group-who-pandemic_en

SEAE, «European Council, 18 December 2025, Ukraine», 18-dic-2025. https://www.eeas.europa.eu/delegations/ukraine/european-council-18-december-2025-ukraine_en

SIPRI, «Global military spending rise continues as European and Asian expenditures surge», 27-abr-2026. https://www.sipri.org/media/press-release/2026/global-military-spending-rise-continues-european-and-asian-expenditures-surge

SIPRI, «Global military spending surges in 2025», abr. 2026. https://www.sipri.org/media/press-release/2026/global-military-spending-surges-2025

SIPRI, «Increasing focus on nuclear weapons amid heightened escalation risks—new SIPRI Yearbook out now», 8-jun-2026. https://www.sipri.org/media/press-release/2026/increasing-focus-nuclear-weapons-amid-heightened-escalation-risks-new-sipri-yearbook-out-now

SIPRI, «SIPRI Top 100 arms producers see combined revenues surge as states rush to modernize and expand arsenals», 1-dic-2025. https://www.sipri.org/news/press-release/2025/sipri-top-100-arms-producers-see-combined-revenues-surge-states-rush-modernize-and-expand-arsenals

State Street Corporation, «State Street Corporation Earnings Release Addendum» (Form 8-K, ex. 99.2, 3T-2026), oct. 2026. https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/0000093751/000009375126000592/exhibit992-3q26earningsrel.htm

Statista (datos Eurostat/OMC), «International trade of the EU», 2025. https://www.statista.com/statistics/1364259/international-trade-eu/

Straits.live (datos IMF PortWatch), «Brief 2026-10-16», 16-oct-2026. https://straits.live/briefs/2026-10-16

Sumsub, «Digital euro proposal advances to final EU negotiations», 13-jul-2026. https://sumsub.com/media/news/digital-euro-proposal-advances-to-final-eu-negotiations/

Tetlock, P. E., «Expert Political Judgment: How Good Is It? How Can We Know?», Princeton University Press, 2005. https://press.princeton.edu/books/paperback/9780691178288/expert-political-judgment

The Black Vault, «AARO releases FY2025 UAP report months after statutory deadline, citing 319 new cases and expanded satellite analysis», 21-jul-2026. https://theblackvault.com/documentarchive/aaro-releases-fy2025-uap-report-months-after-statutory-deadline-citing-319-new-cases-and-expanded-satellite-analysis

The Japan Times, «Taiwan monitoring China drills» (titular exacto no verificable, muro de pago), 12-oct-2026. https://www.japantimes.co.jp/news/2026/10/12/asia-pacific/taiwan-monitoring-china-drills/

The Local, «Macron says France to vote against EU-Mercosur deal», 9-ene-2026. https://www.thelocal.fr/20260109/macron-says-france-to-vote-against-eu-mercosur-deal

Tom's Hardware, «Google, Microsoft, Meta, and Amazon capex spending to hit $725 billion in 2026, up 77% from last year», may. 2026. https://www.tomshardware.com/tech-industry/big-tech/big-techs-ai-spending-plans-reach-725-billion

Transparency International EU, «Who really has the EU's ear? Introducing the new Integrity Watch EU lobbyists tool», 29-may-2026. https://transparency.eu/who-really-has-the-eus-ear-introducing-the-new-integrity-watch-eu-lobbyists-tool/

Unión Europea, «Reglamento (UE) 2024/1183 por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 910/2014 (marco europeo de identidad digital)», 11-abr-2024. https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2024/1183/oj

Vanguard (vía BNN Bloomberg), «Vanguard Announces Cash Distributions for the Vanguard ETFs» (activos globales a 30-jul-2026), 21-sep-2026. https://www.bnnbloomberg.ca/press-releases/2026/09/21/vanguard-announces-cash-distributions-for-the-vanguard-etfs

Votebeat (Nathaniel Rakich), «Experts say the midterms could face challenges, but are less concerned than in the spring», 15-oct-2026. https://www.votebeat.org/national/2026/10/15/fall-2026-election-expert-survey-troops-polls-seize-ballots-voting-fraud/

Washington Examiner (Robert Schmad, datos de OpenSecrets), «Foreigners spend billions to influence US politics. Here's who's cutting the biggest checks», 28-jul-2025. https://www.washingtonexaminer.com/news/3481901/foreigners-spend-billions-influence-us-politics/

WEF, «Global Risks Report 2026: Geopolitical and Economic Risks Rise in New Age of Competition», 14-ene-2026. https://www.weforum.org/press/2026/01/global-risks-report-2026-geopolitical-and-economic-risks-rise-in-new-age-of-competition/

WEF, «Klaus Schwab and Thierry Malleret Release 'COVID-19: The Great Reset', the First Policy Book on the COVID Crisis Globally», jul. 2020. https://www.weforum.org/press/2020/07/klaus-schwab-and-thierry-malleret-release-covid-19-the-great-reset-the-first-policy-book-on-the-covid-crisis-globally/

WEF, «World Economic Forum Announces Governance Transition», 21-abr-2025. https://www.weforum.org/press/2025/04/world-economic-forum-announces-governance-transition/

WEF, «World Economic Forum Convenes Special Meeting on Global Collaboration, Growth and Energy for Development», abr. 2024. https://www.weforum.org/press/2024/04/world-economic-forum-convenes-special-meeting-on-global-collaboration-growth-and-energy-for-development/

Yale Budget Lab, «State of U.S. Tariffs: February 21, 2026», 21-feb-2026. https://budgetlab.yale.edu/research/state-us-tariffs-february-21-2026