



# Defensa en Asia: de punto álgido a núcleo de defensa

# Defensa en Asia: de punto álgido a núcleo de defensa

Tras décadas de depender de garantías de seguridad externas y de equipos importados, Asia está entrando en un ciclo sostenido y plurianual de inversión en defensa estratégica. Los gobiernos están respondiendo a un entorno de seguridad más controvertido reajustando la política, financiando planes de adquisición de mayor envergadura y creando capacidad industrial nacional. Este ciclo emergente de gastos de capital (capex) y preparación crea una oportunidad estructural. Apoya a fabricantes y proveedores con la mayor exposición a la cadena de adquisiciones de Asia, al tiempo que amplía los ingresos recurrentes en mantenimiento, actualizaciones y municiones.

## **Las fuerzas estructurales que impulsan la defensa de Asia**

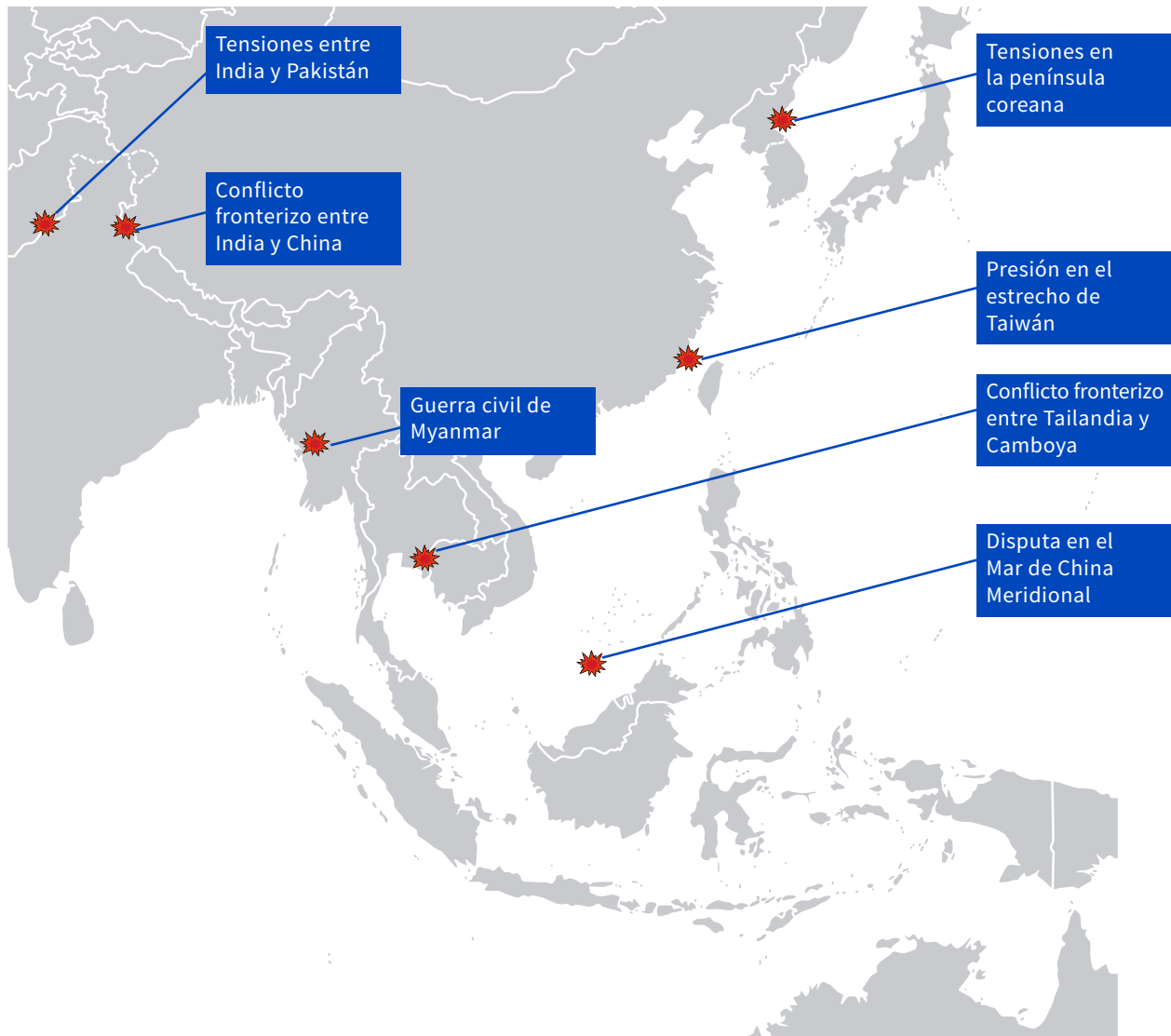
### **La tensión geopolítica mantiene la fase de preparación estructuralmente alta**

El entorno de seguridad de Asia es más conflictivo. La región se enfrenta a múltiples focos de tensión, y varios de ellos son persistentes más que cíclicos. De este modo se eleva la base de preparación y se acelera la modernización de los inventarios.

Una mayor preparación es cara. Sustenta una demanda sostenida no solo de nuevos equipos, sino también de mantenimiento, actualizaciones, formación y reposición de municiones. Estas categorías suelen ser menos discrecionales que las adquisiciones principales porque están vinculadas a la disponibilidad operativa.

Mientras tanto, Asia tiene múltiples focos de tensión que abarcan el estrecho de Taiwán, la península de Corea y la frontera entre India y Pakistán. La amplitud del riesgo ayuda a explicar por qué la defensa se ha convertido en una prioridad presupuestaria permanente y no en una respuesta a corto plazo.

Figura 1: focos de tensión geopolíticas en Asia-Pacífico



Fuente: WisdomTree, diciembre de 2025.

### La autonomía estratégica está pasando de ser una ambición a una política financiada

A medida que Estados Unidos reorienta su enfoque, los aliados y socios asumen una mayor parte de su propia carga en materia de seguridad. En Asia, esto se está traduciendo en planes industriales y de contratación que dan prioridad a la capacidad local. La autonomía estratégica se expresa cada vez más a través de la indigenización, con gobiernos que buscan mejorar la autosuficiencia y crear una industria nacional de defensa.

La localización desplaza más gastos de defensa a las empresas nacionales. El ensamblaje con licencia, la política industrial nacional y el mantenimiento en el país pueden reorientar el gasto en defensa hacia los fabricantes y proveedores de servicios nacionales. Esto puede reforzar la posición estratégica de los proveedores nacionales a lo largo del ciclo de vida del programa.

Por ejemplo, la India informa de que el 65 %<sup>1</sup> de su equipo de defensa era de producción nacional en valor en el año 2024, y la ambición política es aumentar esta cifra con el tiempo. Paralelamente, la agenda Atmanirbhar Bharat de India incluye la ambición de alcanzar los 3 billones de rupias<sup>2</sup> en producción de defensa para el año 2029. Corea del Sur también persigue la escala, con el objetivo de convertirse en el cuarto mayor exportador de defensa del mundo en el año 2030<sup>3</sup>.

### **Los presupuestos aumentan y los planes son cada vez más plurianuales**

El gasto en defensa en Asia-Pacífico ha pasado de ser incremental a estructural. El cambio es visible en objetivos formales, doctrinas de seguridad actualizadas y horizontes de financiación más amplios. El crecimiento del gasto en Asia también ha sido persistentemente superior al de la base mundial a lo largo de los ciclos.

Esto es importante porque los planes plurianuales mejoran la visibilidad de los contratos y permiten al sector invertir en capacidad. También apoyan ecosistemas más amplios y líneas de municiones domésticas que requieren una utilización sostenida para ser económicas.

El gasto asiático en defensa alcanzó un récord tras la Guerra Fría y el crecimiento reciente se ha mantenido por encima de la línea de base mundial. Del año 2015 al 2024, la Tasa de Crecimiento Anual Compuesto (TCAC) para Asia y Oceanía fue del 3,8 % frente al 3,2 % mundial<sup>4</sup>. Japón ilustra cómo esta tendencia se ve ahora reforzada por una política explícita. Su Estrategia de Seguridad Nacional para el año 2022 fijó el objetivo de elevar el gasto en defensa al 2 % del PIB para el ejercicio fiscal de 2027, lo que supone una ruptura con décadas alrededor del 1 % del PIB.

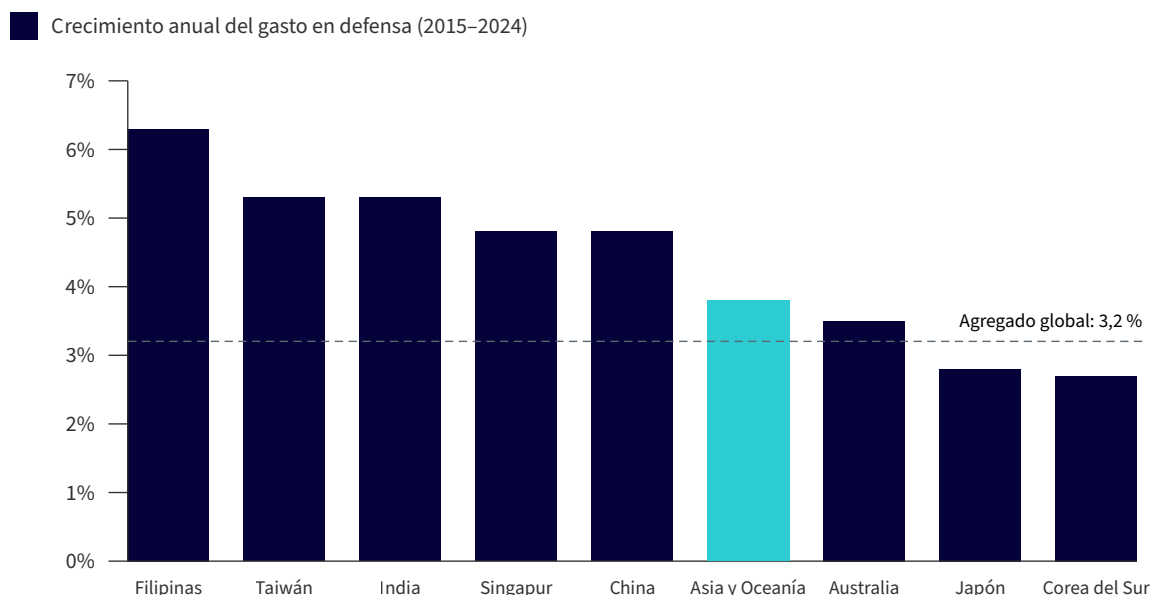
1 Fuente: United Service Institution of India, Assessment of India's Indigenous Defence Manufacturing Capabilities, mayo de 2025.

2 Fuente: United Service Institution of India, Assessment of India's Indigenous Defence Manufacturing Capabilities, mayo de 2025.

3 Reuters: [Corea del Sur se convertirá en la cuarta potencia mundial en defensa](#), 20 de octubre de 2025.

4 Fuente: Base de datos de gastos militares del SIPRI. Datos extraídos a 16 de diciembre de 2025. Las tasas de crecimiento del gasto en defensa se basan en los importes en términos de USD.

Figura 2: el crecimiento de los principales países asiáticos supera al nivel mundial



Fuente: Base de datos de gastos militares del SIPRI. Datos extraídos a 16 de diciembre de 2025. Las tasas de crecimiento del gasto en defensa se basan en los importes en términos de USD. La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad futura y cualquier inversión puede perder valor.

### La sinergia intersectorial está aumentando las oportunidades en sectores más amplios

Los presupuestos de defensa ya no se concentran en buques, aviones y vehículos blindados. Al igual que en Europa y Estados Unidos, el gasto se está extendiendo a sistemas no tripulados, ciberseguridad, espacio y C4ISR<sup>5</sup>. Estas áreas se sitúan en la intersección de la defensa y los sectores tecnológicos más amplios.

Los sistemas no tripulados, incluidos los drones, son un claro ejemplo. La guerra entre Rusia y Ucrania ha demostrado cómo los sistemas no tripulados pueden utilizarse a gran escala, desde la vigilancia hasta las misiones de ataque. Las empresas de defensa asiáticas están respondiendo ampliando su oferta de sistemas no tripulados, asociándose con proveedores de electrónica y software, e integrando los sistemas no tripulados en redes más amplias.

Estos segmentos suelen tener ciclos de actualización más cortos, sustituciones más frecuentes e ingresos por servicios más recurrentes que las plataformas tradicionales. También amplían el conjunto de beneficiarios potenciales para incluir a los proveedores de subsistemas. Sin embargo, las normas tecnológicas pueden evolucionar y la competencia en los sectores tecnológicos es intensa, lo que puede ejercer presión sobre los márgenes.

5 C4ISR: mando, control, comunicaciones, informática, inteligencia, vigilancia y reconocimiento.

## Casos prácticos por países: impulsores por mercados principales

La expansión de la defensa en Asia se está convirtiendo en estructural, pero los motores difieren según los países. El cambio de Japón a partir del año 2022 muestra cómo un reajuste de la doctrina puede remodelar las adquisiciones y fijar una senda de gasto plurianual. Corea del Sur destaca cómo la capacidad nacional y la ambición exportadora pueden ampliar la producción, mientras que la India muestra cómo la política industrial y de adquisiciones está orientando más gasto hacia los proveedores nacionales con el paso del tiempo.

### Japón: de la postura restrictiva a la modernización financiada

A finales del año 2022, Japón revisó sus principales documentos de seguridad, señalando un paso más allá de las limitaciones de la posguerra. Entre los cambios concretos figuran los planes para adquirir capacidades de contraataque y relajar las restricciones a la exportación de armamento impuestas desde hace tiempo, lo que proporcionará un apoyo financiero más claro y un conjunto más amplio de capacidades que adquirir.

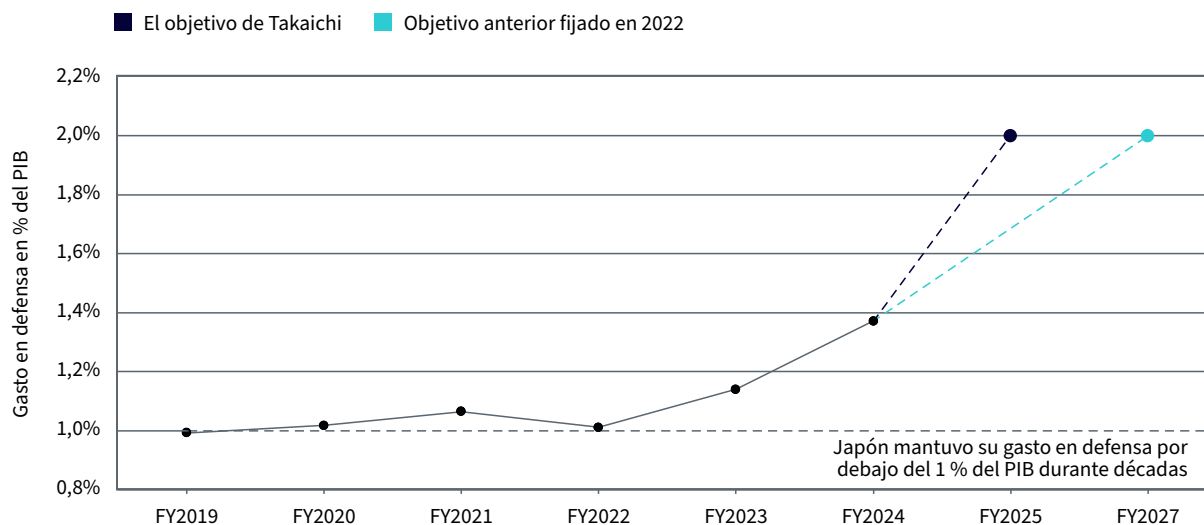
El telón de fondo político se ha reforzado. En febrero de 2026, la primera ministra Sanae Takaichi lideró al Partido Liberal Democrático (PLD) a un resultado decisivo en la cámara baja, lo que mejoró la capacidad del gobierno para impulsar una agenda de seguridad más asertiva<sup>6</sup>. El cambio de política es relativamente claro. Ahora hay que centrarse en la entrega.

Un punto clave a vigilar es si el gasto se acelerará. El objetivo formal sigue siendo el 2 % del PIB para el ejercicio fiscal de 2027. Es posible que la primera ministra Takaichi apoye una ejecución más rápida y nuevas medidas que desplacen a Japón hacia un papel de seguridad más convencional. Esto incluye la continuación del debate sobre la revisión constitucional.

Las prioridades a corto plazo incluyen la ampliación de los arsenales de municiones, el refuerzo de la defensa antiaérea y antimisiles, y la mejora del mando y la inteligencia. Estas áreas tiran de la demanda recurrente en electrónica, repuestos y actualizaciones, junto con las compras principales.

<sup>6</sup> Reuters: [La "dama de hierro" japonesa Takaichi forja una victoria electoral histórica](#), 7 de febrero de 2026.

Figura 3: Japón acelera su gasto en defensa



Fuente: SIPRI, Estrategia de Seguridad Nacional (2022), Ministerio de Defensa de Japón. El año fiscal japonés va del 1 de abril al 31 de marzo. Las previsiones no son un indicador de la rentabilidad a futuro y las inversiones están sujetas a riesgos e incertidumbres.

### Corea del Sur: independencia en tecnología de defensa además de escala de exportación

La industria de defensa de Corea del Sur tiene un doble motor. La demanda interna favorece la alta preparación y la modernización, mientras que las exportaciones ofrecen escala y continuidad de la producción. La política gubernamental pretende reforzar la soberanía tecnológica, reducir la dependencia de las importaciones y competir en los mercados mundiales.

Por un lado, los indicadores de autosuficiencia están mejorando. Las importaciones de armas de Corea en el periodo 2020-2024 cayeron un 24 % respecto al periodo 2015-2019<sup>7</sup>. Al mismo tiempo, las empresas de defensa coreanas registraron un crecimiento de los ingresos superior al de sus homólogas de los mercados desarrollados mundiales en el periodo 2022-2024.

Por otra parte, la ambición exportadora es explícita. Corea del Sur aspira a convertirse en el cuarto exportador mundial de defensa en el año 2030. Lo que está cambiando es la diversidad de las exportaciones y la clientela. Las exportaciones llegan a un conjunto más amplio de destinos, como Europa, el Sudeste Asiático, Oriente Próximo y Latinoamérica, y abarcan múltiples categorías, como aviones, vehículos blindados y artillería. La relación con Polonia ilustra la continuidad. Tras la firma de un importante paquete de armas en el año 2022, en 2025 se acordó un nuevo acuerdo sobre tanques K2<sup>8</sup>.

Aunque las exportaciones siguen siendo sensibles a la reglamentación y la geopolítica, el impulso exportador es fuerte y la demanda interna sirve de lastre cuando el calendario de las exportaciones es desigual.

7 Fuente: Base de datos de transferencias de armas del SIPRI, marzo de 2025.

8 Fuente: Ministerio de Defensa de Polonia y The Korea Times.

Figura 4: crecen y se diversifican las exportaciones de armas surcoreanas

Categoría	1990-94	1995-99	2000-04	2005-09	2010-14	2015-19	2020-24
Sistemas de defensa antiaérea	-	-	-	-	-	-	60
Aeronaves	-	42	11	13	476	797	318
Vehículos blindados	11	17	5	12	12	61	486
Artillería	10	-	69	546	646	248	1.097
Misiles	-	-	-	-	9	31	33
Barcos	236	49	325	309	134	1,817	806

Fuente: Base de datos de transferencias de armas del SIPRI, marzo de 2025. Las barras y cifras comparan los valores de las exportaciones de diferentes categorías de armas principales en cada periodo, calculados utilizando los Trend-Indicator Values (TIV) del SIPRI. Los Trend-Indicator Values (TIV) del SIPRI son la medida estandarizada que utiliza el SIPRI para evaluar el volumen de las transferencias internacionales de armas convencionales principales, basada en los recursos militares transferidos y no en su valor financiero. La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad a futuro y cualquier inversión puede perder valor.

### India: reforma de la contratación y desarrollo industrial en el marco de Atmanirbhar Bharat

El tema de la defensa en la India está anclado en la autosuficiencia. El marco político pretende reducir la dependencia de las importaciones, ampliar la producción nacional y crear una base industrial competitiva.

Durante décadas, la India dependió en gran medida de sistemas importados, en los que Rusia y los proveedores europeos desempeñaron un papel importante. Las importaciones siguen siendo significativas, pero la dirección está cambiando a medida que la India diversifica sus proveedores e impulsa la fabricación local.

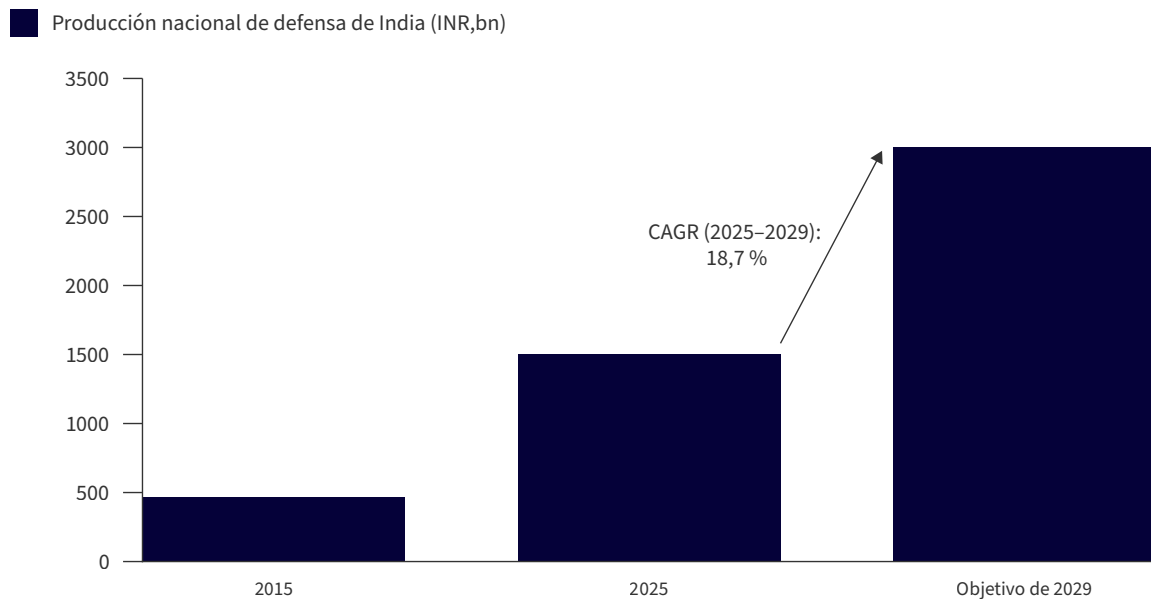
La implicación de la inversión es directa. Hay más programas estructurados para recompensar la capacidad local. La India aspira a alcanzar el 70 % de autosuficiencia en defensa en el año 2027<sup>9</sup>. Las empresas capaces de suministrar plataformas y subsistemas autóctonos, además de mantenimiento y actualizaciones, deberían desempeñar un papel cada vez más importante.

El programa de aviones de combate Tejas de HAL ilustra este cambio. Está diseñado y construido en el país, y apoya un ecosistema más amplio en la aviación que puede ampliarse a medida que avanzan los ciclos de actualización.

El riesgo de ejecución permanece. Los programas nacionales pueden enfrentarse a limitaciones en la cadena de suministro y a cambios en las prioridades de contratación. Aun así, la orientación política es favorable a una base industrial nacional más amplia y capaz.

9 Fuente: Teji Mandi, Ministerio de Defensa de la India. Fundación India Brand Equity.

Figura 5: objetivos de producción nacional de defensa de la India hasta 2029



Fuente: United Service Institution of India, Assessment of India's Indigenous Defence Manufacturing Capabilities, mayo de 2025. Las previsiones no son un indicador de la rentabilidad a futuro y las inversiones están sujetas a riesgos e incertidumbres.

## Conclusión

El panorama de la defensa en Asia se encuentra en un punto de inflexión. Las presiones en materia de seguridad son elevadas, los presupuestos aumentan en trayectorias plurianuales y la política industrial está orientando más el gasto hacia la capacidad nacional. Con la expansión de la modernización a los sectores de defensa y más allá, la región está creando un centro de defensa más amplio y duradero que respalde la demanda a largo plazo.

## Información importante

**Comunicaciones de marketing emitidas en el Espacio Económico Europeo («EEE»):** Este documento ha sido emitido y aprobado por WisdomTree Ireland Limited, sociedad autorizada y regulada por el Banco Central de Irlanda.

**Comunicaciones de marketing emitidas en jurisdicciones fuera del EEE:** Este documento ha sido emitido y aprobado por WisdomTree UK Limited, sociedad autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera del Reino Unido.

WisdomTree Ireland Limited y WisdomTree UK Limited se denominan cada una de ellas «WisdomTree» (según corresponda). Nuestra Política e Inventario de conflictos de interés están disponibles previa solicitud.

**La información contenida en este documento se ofrece únicamente para su información general y no constituye una oferta de venta ni una solicitud de oferta de compra de valores o acciones. No se deberá utilizar este documento como base a la hora de adoptar una decisión de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible pueda perder una parte o la totalidad del importe invertido. Las rentabilidades pasadas no son necesariamente indicativas de los resultados futuros. Cualquier decisión de inversión debe basarse en la información contenida en el folleto correspondiente, tras haber solicitado asesoramiento independiente en materia de inversión, fiscal y jurídico.**

**La aplicación de la normativa y las leyes fiscales puede dar lugar a menudo a diversas interpretaciones. Cualquier punto de vista u opinión expresados en esta comunicación representan las opiniones de WisdomTree y no deben interpretarse como asesoramiento normativo, fiscal o jurídico. WisdomTree no garantiza la exactitud de ninguno de los puntos de vista u opiniones expresados en esta comunicación. Toda decisión de invertir debe basarse en la información contenida en el folleto correspondiente y después de buscar asesoramiento independiente en materia de inversión, fiscalidad y jurídico.**

El presente documento no constituye, y bajo ninguna circunstancia debe interpretarse como una oferta o cualquier otra acción destinada a fomentar una oferta pública de acciones o valores en Estados Unidos o en cualquier provincia o territorio de dicho país. Ni este documento ni ninguna copia del mismo deberá ser aceptado, enviado o distribuido (directa o indirectamente) en Estados Unidos.

Aunque WisdomTree se esfuerza por asegurar la exactitud del contenido de este documento, WisdomTree no asegura ni garantiza su exactitud o corrección. En los casos en que WisdomTree haya expresado sus propias opiniones relacionadas con la actividad de productos o mercados, estas opiniones pueden cambiar. Ni WisdomTree, ni ninguna de sus filiales, ni ninguno de sus respectivos dirigentes, directores, socios o empleados aceptan responsabilidad alguna por cualquier pérdida directa o consecuente derivada del uso de este documento o de su contenido.



WisdomTree.eu  
+44 (0) 207 448 4330