

Instituto de Estrategia Internacional

En Cont@cto **CHINA**

## **Tres dimensiones de la disputa China-EEUU**

En la edición N° 126 de En Cont@cto China se señaló que, en los últimos tiempos, las tensiones entre EEUU y China se han desarrollado principalmente en tres dimensiones: 1) comercial, 2) tecnológica, y 3) cambiaria. En mayo de 2019 hubo importantes movimientos en las dos primeras... Pág. 1

### **En este número**

Tres dimensiones de la disputa China-EEUU

El Libro Blanco comercial

El Embajador Zou en la Cámara del Asia

Gripe porcina: análisis de impacto

Comex chino: mixto

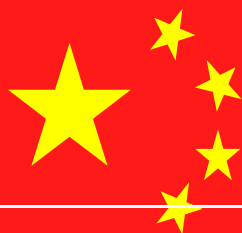
IPC, IPP: en alza

Argentina-China: comercio bilateral

Noticias breves

瞭望

中国





Fundada en 1943

## Contenido

	<b>Página</b>
<b>INSTITUTO DE ESTRATEGIA INTERNACIONAL</b>	<b>i</b>
<b>Presidente Ejecutivo:</b> Enrique S. Mantilla	
<b>Observatorio África</b> Director: Francisco G. Palmieri	Tres dimensiones de la disputa China-EEUU 1 El Libro Blanco comercial 16
<b>Observatorio Asia Pacífico</b> Director: Claudio J. Levalle	El Embajador Zou en la Cámara del Asia 19 Gripe porcina: análisis de impacto 23
<b>Observatorio China</b> Directora: Sofía E. Mantilla	Comex chino: mixto 26 IPC, IPP: en alza 26
<b>Observatorio Financiero</b> Director: Luis Aguirre	Argentina-China: comercio bilateral 27
<b>Observatorio India</b> Director: Ricardo Mase	Noticias breves 29 Diálogo bilateral de Comercio e Inversiones entre Argentina y China 29
<b>Observatorio de Inteligencia Comercial</b> Director: Analía Gay	Carne bovina enfriada y con hueso 29 Acciones del Banco Popular de China (BPC) 29
<b>Observatorio Inversiones</b> Director: Julián Rooney	Reunión de la OCS 29 Conferencia sobre el Diálogo de las Civilizaciones Asiáticas 30
<b>Observatorio Logística Internacional</b> Director: Eduardo Martínez Arnau	Atentado en Pakistán 30 Manufacturas chinas 30
<b>Observatorio MA y Desarrollo Sustentable</b> Director: Ariel Marcelo Stainoh	
<b>Observatorio Pymex</b> Director: Ricardo Rozemberg	
<b>Director de Proyectos Especiales</b> Director: Daniel A. Polski	
<b>Observatorio Responsabilidad Social Corporativa y Sociedad Civil</b> Directora: Lucila Lalanne	
<b>Observatorio Seguridad Internacional</b> Director: Julio A. Hang	
<b>Observatorio TICs</b> Directora: Sofía E. Mantilla	

### En Cont@cto CHINA

Título de Marca: 2.364.931

Observatorio China

Editora: Sofía E. Mantilla

# Tres dimensiones de la disputa China-EEUU

## Introducción

En la edición N° 126 de **En Cont@cto China** se señaló que, en los últimos tiempos, las tensiones entre EEUU y China se han desarrollado principalmente en tres dimensiones: **1)** comercial, **2)** tecnológica, y **3)** cambiaria. En mayo de 2019 hubo importantes movimientos en las dos primeras.

En el plano comercial, China y EEUU fracasaron en llegar a un acuerdo después de 11 rondas de negociaciones, generando una nueva escalada en las tensiones bilaterales. El 10 de mayo EEUU anunció que elevaría los aranceles cobrados sobre USD 200 mil millones de productos importados desde China y amenazó con imponer aranceles sobre USD 325 mil millones adicionales, lo que cubriría de hecho a la totalidad de las importaciones de origen chino. A su vez, China anunció una acción retaliatoria sobre importaciones de origen estadounidense por USD 60 mil millones.

¿Qué generó el quiebre? La versión de EEUU es que a último momento el gobierno de China introdujo cambios en el documento que habían cerrado los representantes Robert Lighthizer y Liu He, retractándose así de los compromisos asumidos durante el curso de las negociaciones. Según las fuentes estadounidenses, China quitó aspectos críticos del documento, llevándolo de 130 páginas a 103. Según Larry Kudlow, asesor económico de la Casa Blanca, un punto de especial tensión fue el pedido de EEUU de que China incorporara los puntos acordados a la legislación china y no sólo en un “anuncio del Consejo de Estado”. El *enforcement* del acuerdo es una preocupación central de EEUU.

La versión de China es que no podía aceptar las condiciones injustas que pedía EEUU en temas estratégicos. Algunos comentaristas chinos incluso caracterizaron el acuerdo como un “tratado desigual”, una referencia histórica a las condiciones impuestas por las potencias occidentales a China y otros países asiáticos a fines del siglo XIX y principios del siglo XX. El gobierno chino quiere una negociación de igual a igual con EEUU y obtener un acuerdo que le permita mostrar un beneficio tangible para el país. Según las fuentes chinas entrevistadas por el *South China Morning Post*, EEUU seguía agregando nuevos pedidos en el tramo final de las negociaciones, algunas que “afectarían de manera directa la estabilidad política y social de China”. Un punto especialmente sensible fue el pedido de EEUU de que China “abriera por completo Internet” y relajara los requerimientos de almacenamiento local de datos.

En la dimensión tecnológica, en mayo de 2019 el Departamento de Comercio colocó a la empresa china Huawei en la “*Entity List*”, la así llamada “lista negra de la exportación”, por consideraciones de seguridad nacional. Esta decisión afecta la capacidad de empresas estadounidenses de ser proveedores de Huawei en sectores críticos y constituye un golpe duro para la empresa justo cuando se posicionaba para convertirse en líder del despliegue de las redes 5G alrededor del mundo. Aunque Huawei es una de las empresas tecnológicas chinas más desarrolladas, todavía depende de sus proveedores estadounidenses en sectores fundamentales como la de los chips. Por eso, la decisión de EEUU avivó el debate en China sobre la necesidad de alcanzar la independencia tecnológica.

Es difícil pensar que se pueda llegar a un acuerdo en materia de comercio sin la resolución del problema Huawei. Como la preminencia de esta empresa en el despliegue de las redes 5G es considerado un asunto de seguridad nacional para EEUU, es poco probable que el gobierno estadounidense modere su posición sobre Huawei sólo para extraer alguna concesión comercial adicional por parte de China. A esto hay que sumar el hecho de que las consideraciones del Departamento de Comercio para incluir a una empresa en la "Entity List" son del tipo político, no económico, y podrían pasar de justificaciones por seguridad nacional a otras tales como derechos humanos. Por lo tanto, la resolución del conflicto tendrá necesariamente un componente político.

En este sentido, las políticas domésticas de EEUU y China jugarán un papel importante en los próximos meses. El presidente de EEUU Donald Trump se juega un segundo mandato en las elecciones presidenciales de 2020 y los movimientos de la opinión pública sobre China tendrán sin dudas influencia sobre su política exterior. Por un lado, quiere proyectar su imagen "dealmaker" pero, por otro, no quiere ser considerado débil, especialmente teniendo en cuenta que las presiones políticas para endurecer la posición con China provienen tanto del partido Republicano como del Demócrata.

En paralelo, aunque Xi Jinping no se presenta a elecciones, quiere proyectar una postura fuerte ante los sectores más nacionalistas del gobierno y Partido que creen que, con acciones como la de Huawei, EEUU busca mantener a China en una posición de permanente inferioridad. El beneficio más concreto que China podría extraer de un acuerdo, más allá de Huawei, sería una reducción en los aranceles. Sin embargo, EEUU considera que, si eliminara los aranceles desde el vamos, entonces China no tendría incentivo para adherirse a sus compromisos.

A su vez, en el primer trimestre de 2019 las economías de EEUU y China tuvieron un desempeño mejor al esperado, volviendo menos costoso en el corto plazo mantener abierto el conflicto. Quizás China leyó la decisión de la Fed de mantener inalterada la tasa de interés de referencia como señal de debilidad de EEUU, mientras que EEUU prestó atención a las señales de desaceleración en la economía china.

Estas tendencias se plasman en el endurecimiento de la postura pública de ambos gobiernos y en la recalibración de inversores, analistas y mercados sobre el futuro de la rivalidad entre ambas potencias. A menos que las noticias económicas en los próximos meses sean tan negativas que se vuelva más costoso no acordar que acordar, ahora el escenario más probable es el de una disputa estratégica más compleja y prolongada de lo que se asumía a principios de 2019, y en la cual jugarán una variedad de factores políticos y económicos. La referencia del presidente Xi a una "nueva Larga Marcha" pareciera confirmar esta hipótesis (cabe recordar que Xi Zhongxun, el padre del presidente Xi Jinping, fue uno de los protagonistas de la Larga Marcha).

Ante este panorama, se vislumbra una desaceleración del comercio internacional a nivel global, mayor incertidumbre en las decisiones de inversión, y la reformulación de algunas cadenas de valor; en definitiva, un panorama más delicado para las economías emergentes y sin margen fiscal, como es el caso de Argentina.

Organismos internacionales ya han empezado a advertir sobre el impacto negativo de la disputa China-EEUU sobre la economía global. En su último informe de Perspectivas Económicas, la OCDE proyectó un crecimiento del PIB global del 3,2% en 2019, comparado con uno del 3,5% en 2018.

“La desaceleración es amplia, con la moderación del crecimiento proyectado en casi todas las economías. Se estima que el crecimiento del comercio se debilite más este año, al 2% aproximadamente, la tasa más baja desde la crisis financiera global, lo que pone un techo a que el crecimiento de la producción global pueda rebotar desde su ritmo actual”, afirmó la OCDE. En su visión, los riesgos siguen estando a la baja.

La OCDE detalló que los pronósticos del informe sólo incluyen los aranceles impuestos por EEUU y China en 2018, con el supuesto de que se mantienen estables. No se incorporaron los anuncios realizados en mayo por la incertidumbre sobre la evolución de las negociaciones. Aun así, la OCDE sostuvo que los aranceles de 2018 ya han tenido un efecto negativo sobre el crecimiento mundial. La organización estimó que para 2021 el nivel de producción en EEUU y China sería un 0,2-0,3% menor que si llegaran a un acuerdo, y el comercio global un 0,4% menor.

Asumiendo que China y EEUU extienden aranceles del 25% a todo el comercio bilateral restante en 2019, la OCDE estimó que, con respecto al escenario base, el comercio global caería un 1% para 2021, los volúmenes de importaciones de China y EEUU un 2%, el PIB de EEUU un 0,6% y el de China un 0,8%. Los socios comerciales de China y EEUU también se verían perjudicados por la menor demanda de estos dos países.

Otro punto señalado por la OCDE es que EEUU podría aplicar nuevas medidas restrictivas que afecten a muchos países o a un sector/producto específico, sumando un costo adicional a las medidas arancelarias.

“La declinación de la intensidad comercial que resulta de la aplicación de aranceles más altos también tiene un efecto adverso sobre la productividad y los estándares de vida en el mediano plazo, vía menor competencia, menor margen para la especialización, y la difusión más lenta de ideas sobre fronteras nacionales. En contraste, pasos para reducir aranceles, bajar costos innecesarios de medidas no arancelarias, y la liberalización del comercio en servicios traerían amplias ganancias.

Veamos qué sucedió durante el mes de mayo de 2019 en las 3 dimensiones del conflicto China-EEUU.

### La dimensión comercial: Tit-for-Tat

La dimensión comercial: Tit-for-Tat	
<b>Acciones de EEUU</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Aranceles sobre productos chinos:</b> el 10 de mayo de 2019, el representante comercial de EEUU (USTR), Robert Lighthizer, informó que, en el marco de la Sección 301 de la Ley de Comercio de 1974, <u>EEUU elevó aranceles del 10% al 25% sobre importaciones de origen chino valuadas en USD 200 mil millones.</u></li> <li>• <b>Perspectivas:</b> Lighthizer agregó que “el presidente también nos ordenó que</li> </ul>

comenzáramos el proceso de elevar aranceles sobre esencialmente todas las importaciones restantes con origen en China, valuadas en aproximadamente USD 300 mil millones”, en el marco de la investigación por transferencia de tecnología, propiedad intelectual e innovación. En relación a este nuevo mandato, el USTR indicó en el Federal Register del 17 de mayo que esta acción tomaría la forma de un derecho ad valorem de hasta el 25% sobre una lista de productos detallados en el anexo del documento. Asimismo, se inició un proceso de consulta pública prevista para el mes de junio. En la nota, el USTR agregó que “EEUU y China tienen la intención de seguir con las negociaciones”.

- **Subsidio para agricultores:** el 23 de mayo el presidente Trump anunció que otorgaría subsidios por USD 16 mil millones a los agricultores perjudicados por la guerra comercial con China.
- De este total, unos USD 14.500 millones se utilizarían para realizar pagos directos a los productores; USD 1.400 millones para compras de excedentes de *commodities* y su posterior distribución a bancos de alimentos, escuelas y sectores de bajos ingresos; y USD 100 millones para el *Agricultural Trade Promotion Program* del *Foreign Agriculture Service* para ayudar a los productores desarrollar nuevos mercados.
- El secretario de Agricultura, Sonny Perdue, afirmó en un comunicado: “China no ha cumplido las reglas en mucho tiempo, y el presidente Trump se está enfrentando a ellos, enviando el claro mensaje de que EEUU ya que tolerará sus prácticas comerciales injustas que incluyen medidas no arancelarias y el robo de propiedad intelectual. El presidente Trump tiene gran afecto por los agricultores y ganaderos estadounidenses, y sabe que están pagando el mayor costo por estas disputas comerciales”.
- A fines de julio de 2018 ya se había otorgado un primer subsidio por USD 12 mil millones en forma de pagos directos e indirectos.
- Cabe recordar que las zonas rurales del medio oeste de EEUU fueron críticas para la victoria de Trump en 2016.
  
- **Otras guerras comerciales:** en mayo de 2019 Trump también tuvo roces comerciales con otros países. En primer lugar, el presidente anunció que impondría aranceles a todos los bienes importados desde México a partir del 10 de junio de 2019, con el objetivo de sancionar los flujos de inmigración ilegal hacia EEUU. La decisión se tomó tan sólo dos semanas después de anunciar la quita de aranceles sobre las importaciones de acero y aluminio de Canadá y México, lo que parecía un augurio positivo para el proceso de ratificación del USMCA. El hecho de que Trump aplique aranceles para resolver una cuestión migratoria muestra que, en un mundo sin preeminencia de las reglas de la OMC, estas medidas comerciales podrían usarse como herramienta para enfrentar desacuerdos en otras áreas.
- En segundo lugar, Trump realizó declaraciones negativas sobre la relación comercial de EEUU con la UE: “Nos tratan peor que China, sólo son más pequeños”, dijo. Sin embargo, pospuso 180 días la decisión de imponer aranceles sobre importaciones de automóviles y autopartes europeos, decisión que también habría afectado a Japón.

La  
respuesta  
china

- **Aranceles retailatorios:** el 13 de mayo Beijing anunció que a partir del 1 de junio impondría aranceles adicionales del 5-25% sobre 5140 productos importados desde EEUU valuados en USD 60 mil millones.
  - Algunos productos afectados son carnes, vegetales, jugos, aceites de cocina, te, café, heladeras y muebles.
  - “China lamenta profundamente tener que tomar las medidas necesarias”, declaró el portavoz del ministerio de Comercio de China. “Hay principios de cooperación y hay líneas rojas en las negociaciones. China no hará concesiones en cuestiones críticas de principios”.
  - En paralelo, el vocero del ministerio de Relaciones Exteriores dijo que EEUU perseguía “intereses no razonables” mediante la imposición de “presión máxima”, responsabilizándolo del fracaso de las negociaciones. Las discusiones sólo podrían retomarse sobre la base de “respeto mutuo, igualdad, y beneficio mutuo”.
  - El propio ministro Relaciones Exteriores de China, Wang Yi, dijo en la reunión de la Organización de Cooperación de Shanghai que las puertas de China están abiertas para retomar las negociaciones en una relación de igualdad, pero que resistirá si EEUU adopta “presiones extremas”. El vicedecano chino Zhang Hanhui dijo a fines de mayo que China “se opone a una guerra comercial pero no le tememos a una guerra comercial. Esta provocación deliberada de disputas comerciales es terrorismo económico puro, homicidio económico, *bullying* económico”.
- 
- **¿Una nueva Larga Marcha?:** el 22 de mayo los medios chinos dieron a conocer una filmación del presidente Xi Jinping en el parque memorial de la Larga Marcha en Yudu, provincia de Jiangxi, lugar de partida del Primer Ejército Rojo en 1934 en su huida estratégica ante el inminente ataque de las fuerzas anticomunistas de Chiang Kai-shek. La gran distancia recorrida (más de 12.000 km en poco más de un año), las inclemencias del viaje, la enorme cantidad de bajas, y la posterior reagrupación en el norte del país convirtieron a la Larga Marcha en uno de los episodios más significativos del Partido Comunista de China y un símbolo de unidad frente a las adversidades.
  - “Vinimos al punto de partida de la Larga Marcha para experimentar la partida del Ejército Rojo en ese momento”, dijo Xi. “Ahora estamos en una Nueva Larga Marcha y debemos empezar de nuevo”.
  - Aunque no mencionó de manera explícita a EEUU, analistas interpretaron sus palabras como señal de que Xi se prepara para una disputa larga y costosa con EEUU. El vice premier Liu He, negociador principal de China con EEUU, acompañó a Xi y tuvo alta visibilidad durante la ceremonia, lo que fue tomado como señal de apoyo por parte del presidente.
  - Asimismo, Xi visitó una fábrica de tierras raras y analistas estiman que sería una señal de que China podría restringir sus exportaciones a EEUU de estos bienes en el futuro (ver apartado “La dimensión tecnológica” y la sección “Las opciones de China”).

## La dimensión tecnológica: My way or the Huawei

La dimensión tecnológica: My way or the Huawei	
Breves antecedentes	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Huawei es una empresa privada multinacional de origen chino proveedora de soluciones de alta tecnología en TICs y telecomunicaciones con foco en productos electrónicos de consumo, equipos de telecomunicaciones, y hardware de red. Es un actor clave en el despliegue global de las redes 5G.</li> <li>• En los últimos años, las inquietudes de EEUU en torno a Huawei han experimentado un importante crecimiento. El último incidente de alto perfil había sido el arresto de la CFO de Huawei, Meng Wanzhou, en Canadá el pasado 1 de diciembre a raíz de una solicitud de extradición de EEUU que la acusa con 23 cargos criminales.</li> </ul>
Huawei a la "Entity List"	<ul style="list-style-type: none"> <li>• El 15 de mayo de 2019, después de una orden ejecutiva del presidente Donald Trump, el Buró de Industria y Seguridad (BIS) del Departamento de Comercio de EEUU anunció que agregaría a Huawei y 68 de sus afiliados a la <i>Entity List</i>.</li> <li>• Esta lista se encuentra regulada por las regulaciones EAR (<i>Export Administration Regulations</i>), en particular, el apartado 744.11(b) que abarca a "las personas u organizaciones para las cuales exista causa razonable para creer que están involucradas, estuvieron involucradas, o presentan un riesgo significativo de involucrarse, en actividades contrarias a la seguridad nacional e intereses de política exterior de EEUU, y aquellos que actúan en nombre de estas personas, pueden ser agregados a la <i>Entity List</i>".</li> <li>• Cuando una persona o empresa está en esta lista, cualquiera que quiera venderle o transferirle tecnología estadounidense debe pedir una licencia especial al BIS, que la otorga o no según consideraciones de seguridad nacional e intereses de política exterior de EEUU.</li> <li>• En el comunicado del anuncio, el Departamento de Comercio de EEUU afirmó que, según la información disponible hasta el momento, existe una "base razonable para concluir que Huawei está involucrada en actividades que son contrarias a la seguridad nacional de EEUU o su interés en política exterior". De la acusación del Departamento de Justicia se mencionan supuestas violaciones del IEEPA (<i>International Emergency Economic Powers Act</i>), supuesta conspiración para violar IEEPA a través de la provisión de servicios financieros a Irán, y supuesta obstrucción de justicia en la investigación de las sanciones estadounidenses.</li> <li>• El secretario de Comercio, Wilbur Ross, afirmó que "Trump le ha indicado al Departamento de Comercio que sea vigilante en su protección de las actividades de seguridad nacional". Precisó que, desde el comienzo de la actual administración, se agregaron 190 personas o entidades a la <i>Entity List</i> y se abrieron 5 investigaciones del efecto de importaciones sobre la seguridad nacional bajo la Sección 232 de la Trade Act de 1962".</li> <li>• Se estima que, a medida que se apliquen aranceles sobre la totalidad de las importaciones de origen chino, las medidas alternativas como los controles a la exportación cobrarán mayor relevancia. En agosto de 2018, el Congreso aprobó una versión más estricta del <i>Reform Act</i> de controles a la exportación.</li> </ul>



	<ul style="list-style-type: none"> <li>• En noviembre de 2018 se había aplicado controles a la exportación sobre la empresa estatal china productora de chips DRAM, Fujian Jinhua, por sospechas de robo de tecnología a la empresa estadounidense Micron. China está preocupada por las acciones de EEUU sobre otras dos empresas críticas: Yangtze Memory Technologies (Wuhan) e Innotron (Anhui).</li> </ul>
Licencia de 90 días	<ul style="list-style-type: none"> <li>• El 20 de mayo el BIS anunció que le otorgaría a Huawei una licencia temporal general (TGL, por sus siglas en inglés) por 90 días –hasta el 19 de agosto de 2019– para “autorizar una vinculación específica y limitada en transacciones que involucran la exportación, reexportación, y transferencia de bienes sujetos a EAR”, proporcionando cierto respiro a los actores involucrados.</li> <li>• El secretario de Comercio, Wilbur Ross, explicó: “La TGLA les da tiempo a los operadores para que hagan otros arreglos y le da espacio al departamento para determinar las medidas de largo plazo apropiadas para los estadounidenses y los proveedores extranjeros de telecomunicaciones que en la actualidad dependen de equipos de Huawei para sus servicios críticos. En resumen, esta licencia permitirá que continúen las operaciones para los usuarios actuales de teléfonos móviles Huawei y redes rurales de banda ancha”. Se autorizan “determinadas actividades necesarias para la continuación de operaciones de redes existentes y hacer de soporte a los servicios móviles, incluyendo investigación en ciberseguridad crítica para mantener la integridad y confiabilidad de redes y equipos existentes y plenamente operativos”.</li> </ul>
La reacción de empresas tecnológicas estadounidenses	<ul style="list-style-type: none"> <li>• El anuncio del BIS generó un revuelo en la industria de TICs y las empresas tecnológicas de EEUU están evaluando el impacto potencial de la decisión de Trump sobre sus operaciones y cadenas de suministros.</li> <li>• Analistas se preguntan es si este tipo de medidas ayudaría a las empresas estadounidenses a mantener su primacía como hasta el momento o si es síntoma de un desacople geopolítico más profundo que las obligará a operar en un mundo sustancialmente diferente del que han conocido hasta ahora. ¿Crearán entidades fuera de EEUU para seguir operando con Huawei y con China?</li> <li>• Después del primer anuncio del BIS, Google anunció que, en cumplimiento de las nuevas disposiciones, le quitaría la licencia a Huawei para usar Android excepto aquellos servicios disponibles de manera pública a través del <i>open source</i> (Android Open Source Project). Aunque todavía no se explicitaron los servicios que serían restringidos, se estima que Huawei eventualmente perdería acceso a las actualizaciones de Android, a la <i>app store</i> Google Play, y a algunas aplicaciones tales como Youtube. La ruptura definitiva pasa a ser un escenario no certero, pero sí más probable.</li> <li>• Algunas empresas que dejarían de ser proveedores de Huawei son Microsoft, Western Digital, Seagate, Corning, Nvidia, Flex, y Skyworks. Según Bloomberg, las empresas Intel, Qualcomm, Xilinx y Broadcom dejarían de proveer software y componentes críticos a Huawei hasta nuevo aviso.</li> <li>• Las empresas de otros países también deberán evaluar su posición frente a Huawei ya que las regulaciones EAR no sólo abarcan a los bienes estadounidenses, sino</li> </ul>

	<p>también a bienes extranjeros que tienen un contenido estadounidense de más del 25%.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La empresa Arm –fabricante de chips de origen británico y propiedad japonesa, pero con oficinas y actividades de I&amp;D en EEUU–, suspendió sus operaciones con Huawei y afirmó que está trabajando junto al gobierno estadounidense para asegurar el correcto cumplimiento de la orden ejecutiva de Trump. Otras empresas extranjeras afectadas son Infineon (Alemania) y Panasonic (Japón). Esto replica el caso de ASML (Holanda) en 2018 con la firma Fujian Jinhua.</li> <li>• En contraste, la empresa Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC) afirmó el 23 de mayo que seguirá vendiendo chips a HiSilicon de Huawei ya que el componente estadounidense de sus productos no supera el 25%.</li> </ul>
<p><b>Las primeras reacciones del gobierno chino</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• El 23 de mayo China anunció que presentó una protesta “solemne” a EEUU por la orden ejecutiva de Trump. “En cuanto a las acciones de intimidación por parte de EEUU, la mejor respuesta es que las empresas chinas continúen creciendo”, dijo el vocero del ministerio de Comercio, Gao Feng.</li> <li>• El ministro de Relaciones Exteriores, Wang Yi, denunció que EEUU estaba incurriendo en un “acoso económico” a China en un comportamiento “típico de hegemonía económica” con el objetivo de “obstaculizar el comercio” chino, y prometió “luchar hasta el final”. Agregó que China retomaría las negociaciones con EEUU sólo si el presidente Trump “muestra sinceridad y corrige sus errores”.</li> <li>• El ministro de Industria y Tecnología de la Información de China afirmó en una entrevista a CCT que EEUU debe detener la “supresión poco razonable” de las empresas chinas de circuitos integrados y productos electrónicos.</li> </ul>
<p><b>Declaraciones de Ren Zhengfei, fundador de Huawei</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• El fundador de Huawei, Ren Zhengfei, dio varias entrevistas a medios chinos y occidentales en las que se presentó como pragmático hombre de negocios, defensor de la globalización y respetuoso de la investigación científica. Sus declaraciones contrastaron con el tono más combativo y nacionalista del gobierno chino, sorprendiendo así a funcionarios de EEUU que ven a Huawei como un actor subordinado al mismo.</li> <li>• “Es difícil que China tenga éxito confiando sólo en la innovación nacional”, dijo Ren. “Si es vista como un espíritu, la apoyo; como acción me opongo a ella”, afirmó. Explicó que no hay que “tirar dinero” a la industria de los semiconductores sino atraer investigadores de todo el mundo para colaborar en investigación y desarrollo.</li> <li>• “No podemos estar aislados del mundo, debemos estar integrados al mundo”, sostuvo. “No puedo decir que usar productos de Huawei es patriótico y no usarlos es anti-patriótico. Los productos de Huawei sólo son <i>commodities</i>, si te gustan los usas, si no te gusta, no los usas. No se puede vincular a la política”.</li> <li>• Asimismo, agradeció a las empresas estadounidenses que han sido proveedores de Huawei, tales como IBM, Accenture y Google, y expresó el deseo de seguir comprando productos estadounidenses en el futuro.</li> <li>• En contraste, el fundador de Tencent, Pony Ma, dijo que “dada la escalada de la disputa en torno a ZTE y Huawei, Tencent ha estado prestando atención a si la guerra</li> </ul>

	<p>comercial se convertirá en una guerra tecnológica”. Reforzó la necesidad de China de construir su propia base tecnológica sólida y no sobre “arenas movedizas”, y subrayó que Tencent realiza inversiones en inteligencia artificial, computación cuántica y robótica.</p>
<p>Entre la rueda de auxilio y el principio vital</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• En la entrevista, Ren dijo que Huawei ha estado desarrollando “ruedas de auxilio” para que la empresa pueda seguir creciendo pese a los controles a la exportación impuestos por EEUU, más que nada, para reemplazar componentes importados.</li> <li>• Se presume que Huawei tendría listo un sistema operativo (SO) propio para reemplazar al Android de Google.</li> <li>• El nuevo sistema operativo, HongMeng, en honor a Hong Meng, un personaje que aparece en el antiguo texto taoísta Zhuangzi y cuyo nombre ha sido traducido como “caos primordial”, “brumas del caos”, “energía natural”, “principio vital”, “general de las nubes”, entre otras alternativas. HongMeng estaría basado en el sistema de código abierto Linux y podría ser utilizado de forma universal en celulares, tablets y computadoras personales. Según trascendió, HongMeng está siendo diseñado desde 2012 y se encuentra actualmente en fase de prueba.</li> <li>• Pese a esto, Ren destacó que no cree que Huawei debería hacer todo de manera autosuficiente.</li> <li>• Analistas destacaron que Huawei todavía depende de tecnología estadounidense crítica, sobre todo en chips, y que, más allá de cómo evolucione la situación, la incertidumbre que inyectó su inclusión en la <i>Entity List</i> golpearía sus ventas globales.</li> </ul>
<p>La estrategia legal</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• En mayo de 2019 Huawei le dio nuevo impulso a su estrategia legal en EEUU.</li> <li>• En marzo de 2019, Huawei había presentado una demanda contra EEUU en un tribunal federal de Texas impugnando la Sección 889 de la Ley de Autorización de Defensa Nacional (NDAA, por sus siglas en inglés) que prohíbe de manera explícita a las agencias federales comprar equipos y servicios de la empresa.</li> <li>• La sección 889 es de “Prohibición de ciertos equipos y servicios de algunas telecomunicaciones y video vigilancia”, y menciona a Huawei por nombre como entidad prohibida junto a ZTE.</li> <li>• Según Huawei, esta sección es inconstitucional porque equivale a una condena a la empresa sin juicio previo. Argumenta que es una empresa privada e independiente del gobierno chino, y que las acciones del gobierno de EEUU impiden la libre competencia, perjudicando en última instancia a los consumidores estadounidenses.</li> <li>• A fines de mayo de 2019, Huawei pidió que se acelere el dictamen presentado en marzo.</li> </ul>
<p>Las tierras raras</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• El 20 de mayo, el presidente Xi visitó un centro de explotación de tierras raras en Jiangxi, enviando una señal de que China podría restringir la exportación de estos minerales estratégicos a EEUU.</li> <li>• Las tierras raras son 17 elementos químicos que se utilizan en los procesos productivos de diversas industrias de alta tecnología, tales como productos electrónicos y de comunicaciones (telefonía celular, computadoras, baterías, lentes</li> </ul>

	<p>de cámaras, imanes, televisores de pantalla plana), médicos, de energía (turbinas eólicas, paneles solares, componentes de reactores nucleares), de transporte, y de defensa (misiles de crucero, aviones sigilosos).</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Se las denomina “raras”, no por su escasez, aunque su presencia sea menor a la de otros minerales, sino por el elevado costo y riesgos ambientales en su extracción.</li> <li>• China cuenta con el 36% de las reservas mundiales de tierras raras pero a lo largo de los años ha alcanzado una posición dominante como productor y proveedor mundial.</li> <li>• Según el <i>Wyoming State Geological Survey</i> de EEUU, en 2017 China representó más del 80% de la producción de tierras raras mientras que la producción de EEUU fue nula, situación que se replicó hasta agosto de 2018 por lo menos. En EEUU existen depósitos propicios para la producción de tierras raras (13% de las reservas mundiales), principalmente en California (Molycorp Mountain Pass mine), pero también en Nebraska, Colorado, Nueva México, Texas, Nueva York, Alaska y Wyoming.</li> <li>• Otros países con depósitos de tierras raras son la Comunidad de Estados Independientes con el 19% del total mundial, Australia con el 5%, e India con el 3%.</li> </ul>
--	---

### La dimensión cambiaria: sin grandes modificaciones, pero...

La dimensión cambiaria: sin grandes modificaciones, pero...	
El umbral de 7 CNY/USD	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Los aranceles impuestos por EEUU generan presiones propicias para la depreciación de la moneda china (ver gráfico “Deutsche Bank - Aranceles de EEUU y estimaciones del valor USD/CNY” con estimaciones del Deutsche Bank sobre el valor del CNY de acuerdo a distintos valores de los aranceles).</li> <li>• En mayo de 2019 el RMB se depreció aproximadamente un 2,7% contra el USD, acercándose al umbral de 7 CNY por USD. Es la tercera vez desde la reformulación del sistema cambiario en 2015 que el yuan se aproxima a este valor crítico.</li> <li>• Desde de 2016 y hasta mediados de 2018, la moneda china se fortaleció contra el dólar, apoyando la transición hacia una economía basada en el consumo como motor del crecimiento. El inicio de la guerra comercial con EEUU revirtió esta tendencia, mientras que durante la tregua comercial se observó un nuevo fortalecimiento.</li> <li>• Los mercados siguen atentamente las tenencias de <i>Treasuries</i> estadounidenses por parte de China, el nivel de las reservas internacionales, y el impacto de los movimientos cambiarios sobre los mercados bursátiles globales.</li> </ul>
La posición del Banco Popular de China	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Algunos altos funcionarios del Banco Popular de China (BPC) enviaron señales de que no dejarían que el yuan se deprecie de manera significativa.</li> <li>• En un evento en Beijing, el presidente del BPC, Yi Gang, afirmó que la moneda china “seguirá muy estable”. En la misma línea, el vicegobernador del BPC, Pan Gongsheng, sostuvo que la entidad confiaba en su capacidad de mantener la estabilidad del mercado de cambios.</li> <li>• En términos generales, el BPC deberá manejar los desafíos atados al ciclo de corto</li> </ul>

	<p>plazo y los de su reforma deseada de largo plazo. En los últimos años, China ha tomado pasos para abrir su mercado cambiario y de títulos, con el objetivo de avanzar en la internacionalización del renminbi. Una depreciación del CNY no sólo les daría combustible a los “halcones” de China en el gobierno estadounidense, sino que sería contrario a estos esfuerzos. A su vez, probablemente genere una importante salida de capitales y afecte el nivel de reservas.</p>
<p><b>¿Manipulador de la moneda?</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• En EEUU, el último informe bianual del Departamento del Tesoro al Congreso finalmente desistió de caracterizar a China como un manipulador del tipo de cambio, pero colocó al país en una lista de monitoreo junto a Alemania, Irlanda, Italia, Japón, Corea del Sur, Malasia, Singapur y Vietnam.</li> <li>• Bajo la <i>Omnibus Trade and Competitiveness Act</i> de 1988, el Tesoro debe “considerar si los países manipulan el tipo de cambio entre sus monedas y el dólar de EEUU para evitar ajustes efectivos de la balanza de pagos o para ganar una ventaja competitiva injusta en el comercio internacional”. El Tesoro también actúa bajo la <i>Trade Facilitation and Trade Enforcement Act</i> de 2015 que establece criterios para el monitoreo: <ul style="list-style-type: none"> <li>– Importancia del socio comercial: al menos USD 40 mil millones.</li> <li>– Superávit comercial bilateral significativo con EEUU: al menos USD 20 mil millones.</li> <li>– Superávit de cuenta corriente bilateral significativo con EEUU: al menos 2% del PIB.</li> <li>– Intervención cambiaria persistente y unilateral: al menos 6 de 12 meses.</li> </ul> </li> <li>• “El Tesoro sigue teniendo preocupaciones significativas sobre las prácticas cambiarias de China, en particular, a la luz del mal alineamiento y subvaluación del RMB en relación con el USD”, afirmó, remarcando que en el último año la moneda china se depreció un 8% contra el dólar con un superávit comercial bilateral “grande, persistente y creciente”.</li> <li>• “China debería hacer un esfuerzo concertado para fortalecer la transparencia de sus operaciones y objetivos del tipo de cambio y de las reservas... China debe abordar las fuerzas que distorsionan el mercado, incluyendo los subsidios y las empresas estatales, mejorar las redes de seguridad social para apoyar un mayor crecimiento del consumo de los hogares, y rebalancear la economía fuera de la inversión. La mejora de los fundamentos económicos y configuraciones de las políticas sostendrían un RMB más fuerte a lo largo del tiempo y ayudarían a reducir el superávit comercial de China con EEUU”.</li> <li>• Según el Tesoro, las prácticas de China limitan el acceso al mercado para bienes importados y servicios, contribuyendo al superávit con EEUU, y limitan el ingreso de la inversión extranjera, contribuyendo a la debilidad del RMB.</li> <li>• “El Tesoro le otorga gran importancia al cumplimiento de China de sus compromisos en el G20 de evitar involucrarse en una devaluación competitiva y de no fijar el tipo de cambio chino con fines competitivos”, afirmó. “El Tesoro sigue profundamente decepcionado de que China siga evitando la divulgación de su intervención cambiaria”.</li> </ul>

## Tipo de cambio USD-CNY, 2010 a Mayo 2019



Fuente: XE.

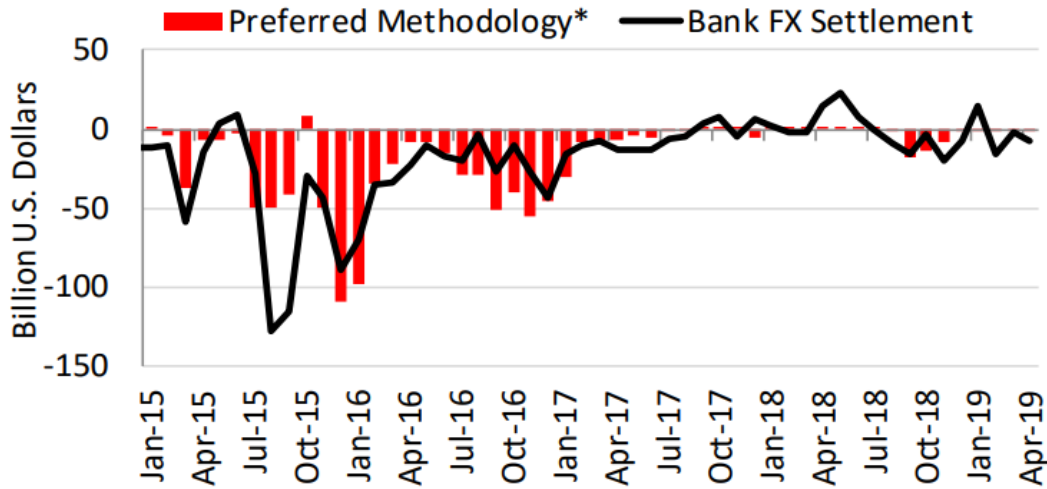
## Deutsche Bank - Aranceles de EEUU y estimaciones del valor USD/CNY

	Promedio ponderado de los aranceles adicionales de EEUU a China	Valor spot estimado del CNY contra el USD*
Sin aranceles	0%	6,34
25% sobre USD 50 mil millones	2,3%	6,48
25% sobre USD 50 mil millones + 10% sobre USD 200 mil millones	5,9%	6,71
25% sobre USD 50 mil millones + 25% sobre USD 200 mil millones	11,4%	7,06
25% sobre USD 50 mil millones + 25% sobre USD 200 mil millones + 10% sobre USD 300 mil millones	16,8%	7,41
25% sobre todas las importaciones de origen chino	25%	7,93

\* Calculado como Valor Spot pre-arancel x (1 + Arancel ponderado)

Fuente: Deutsche Bank y Bloomberg.

Departamento del Tesoro de EEUU - Estimaciones de la intervención cambiara china en 2015-2019  
(USD mil millones)



Sources: PBOC, SAFE, U.S. Treasury Estimates

\*Based on change in FX-denominated assets on PBOC balance sheet

Fuente: "Macroeconomic and Foreign Exchange Policies of Major Trading Partners of the United States", U.S. Department of the Treasury Office of International Affairs. Mayo de 2019.

## Las opciones de China

En el plano comercial, por las magnitudes involucradas, EEUU tiene mucho mayor margen que China para seguir aplicando aranceles y, si cumpliera su promesa de abarcar al total de las exportaciones chinas a EEUU, el costo sería alto para China.

Aunque las exportaciones representan una menor proporción del PIB chino que antes de la crisis financiera global, todavía son importantes para la economía y una fuente de empleo significativa. En este sentido, cabe remarcar que ya hay inquietud por los despidos en empresas industriales exportadoras. Estos se aceleraron en la segunda mitad de 2018 a medida que hicieron efecto los aranceles de EEUU y el ritmo se aproxima al de 2015-2016. Sin embargo, a diferencia de entonces, el sector de servicios, apremiado por regulaciones más estrictas, no está tan bien posicionado para absorber a los trabajadores despedidos.

A su vez, la medida no sólo afectaría la demanda inmediata de productos chinos sino que podría perjudicar la capacidad de China de operar como *hub* industrial y tecnológico global.

## China-EEUU: Comercio afectado por los aranceles desde julio de 2018 en relación al comercio total de 2018

## EEUU a CHINA

Exportaciones totales de China a EEUU  
en 2018 = USD 539,5 millones

- Aranceles aplicados por EEUU = USD 250 mil millones

## CHINA a EEUU

Exportaciones totales de EEUU a China  
en 2018 = USD 120,3 millones

- Aranceles aplicados por China = USD 110 mil millones

En este contexto, las opciones de China son múltiples, pero todas tienen costos y beneficios:

- **Tomar medidas contra empresas estadounidenses:** el 31 de mayo, el ministerio de Comercio de China anunció en un comunicado que estaba preparando una lista de “entidades poco confiables” de EEUU. Esta lista incluiría a individuos y empresas que dejan de proveer suministros a entidades chinas, que toman medidas discriminatorias por motivos no comerciales, o cuyas acciones ponen en peligro a las empresas chinas o a la seguridad nacional china. La inclusión en esta lista sin duda perjudicaría a las empresas estadounidenses, sobre todo porque la demanda de China no puede ser reemplazada fácilmente por otro mercado. Sin embargo, también podría pensarse que, ante el endurecimiento de ambos partidos políticos en EEUU en torno a China, el país asiático necesita tener buena relación con empresas estadounidenses que puedan funcionar como aliados estratégicos. Asimismo, China deberá manejar el riesgo de que las empresas de EEUU, y extranjeras en general, relocalicen su producción en otros países.
- **Aplicar estímulo económico:** según Wang Yang, uno de los siete miembros del Comité Permanente del Buró Político del Comité Central del Partido Comunista de China, en el peor escenario, la disputa



con EEUU reduciría el crecimiento del PIB chino en 1 punto porcentual. Analistas creen que China no aplicaría medidas expansivas monetarias y fiscales a gran escala como en crisis anteriores, sino que se inclinaría por acciones focalizadas. En vista del crecimiento del crédito y de la actividad de la construcción, existe margen de maniobra, y el consenso es que China lograría su meta de crecimiento del 6-6,5%. En cuanto al tipo de cambio, es probable que se produzca cierta depreciación del renminbi si el conflicto comercial se prolonga, pero el Banco Popular de China está atento a las tensiones que esto produciría con el objetivo de largo plazo de expandir el uso del renminbi en el comercio y como moneda de reserva en Asia.

- **Limitar la exportación de tierras raras:** aunque en el corto plazo esta medida podría tener un efecto negativo sobre el sector tecnológico de EEUU, un argumento en contra es que a largo plazo incentivaría la producción en otros países, incluyendo EEUU (principalmente, California), la Comunidad de Estados Independientes, y Australia.
- **Ejercer presión geopolítica:** China podría utilizar su influencia sobre el líder de Corea del Norte, Kim Jong-un, para generar un recrudecimiento del conflicto en la península coreana.

### Escenarios y alternativas

En el corto plazo, hay que tener en cuenta que los días 28 y 29 de junio de 2019 se realizará la 14° Cumbre del G20 en Osaka, Japón. Esta reunión provee un posible marco de encuentro bilateral entre Trump y Xi, y acuerdo provisorio como sucedió el pasado diciembre en la cumbre del G20 en Buenos Aires. Sin embargo, es baja la probabilidad de que se llegue a un acuerdo antes de esta fecha.

Si bien es difícil hacer predicciones en un contexto tan dinámico, los escenarios más probables son, en primer lugar, que la disputa se prolongue de manera indefinida, y en segundo lugar, que el daño económico de la disputa lleve a China y EEUU a sentarse a negociar un nuevo acuerdo.

#### Escenarios en mayo de 2019

CORTO PLAZO Acuerdo en el G20	MEDIANO PLAZO Daño económico fuerza un acuerdo	LARGO PLAZO Disputa prolongada
Probabilidad baja	Probabilidad media	Probabilidad alta

A largo plazo, hay que tener en cuenta que EEUU y China han ingresado en una etapa de competencia estratégica y estructural de la cual la guerra comercial es sólo la punta del iceberg. Por más que se llegue a un acuerdo, en el G20 o más adelante, las demás dimensiones seguirán teniendo dinamismo y pesos propios en el escenario internacional.

## El Libro Blanco comercial

El 2 de junio de 2019 la Oficina de Información del Consejo de Estado de China publicó un libro blanco titulado “La posición de China sobre las consultas económicas y comerciales China-EEUU” dividido en las siguientes secciones:

- *La fricción económica y comercial provocada por EEUU daña los intereses de ambos países y del mundo.*
- *EEUU se ha retractado de sus compromisos en las consultas económicas y comerciales China-EEUU.*
- *China está comprometida a llevar adelante consultas creíbles basadas en la igualdad y el respeto mutuo.*

A continuación, se resumen los principales puntos del documento:

Libro blanco: La posición de China sobre las consultas económicas y comerciales China-EEUU	
<b>Fricciones perjudiciales</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• El documento afirma que las acciones unilaterales y proteccionistas de EEUU han provocado fricciones dañinas en la relación bilateral económica y comercial. EEUU ha esgrimido los aranceles como un “gran palo” para la coerción, no sólo hacia China, sino también hacia otros países.</li> <li>• En cuanto a China, EEUU ha ignorado “los esfuerzos constantes y el progreso significativo de China en la protección de la propiedad intelectual y en la mejora del ambiente de negocios para los inversores extranjeros”. También ha ignorado “la naturaleza de la estructura económica y el estadio de desarrollo de China y EEUU, como así también la realidad de la división del trabajo internacional”.</li> <li>• “En el mundo globalizado de hoy, las economías de China y EEUU están altamente integradas y juntas constituyen una cadena industrial completa. Ambas economías están vinculadas en una unión que es mutuamente beneficiosa y de naturaleza <i>win-win</i>. Decir que un déficit comercial significa que se están aprovechando de vos es un error. Las medidas restrictivas que EEUU le ha impuesto a China no son buenas ni para China ni para EEUU, y son todavía más perjudiciales para el resto del mundo”.</li> </ul>
<b>Make America Great Again?</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Según el libro blanco chino, la guerra comercial no ha logrado el objetivo de Trump de “<i>Make America Great Again</i>”, sino todo lo contrario: <ul style="list-style-type: none"> <li>– Los aranceles han elevado los costos de producción para las empresas de EEUU.</li> <li>– Los aranceles han llevado a aumentos de precios domésticos en EEUU.</li> <li>– Los aranceles han tenido un impacto negativo sobre el crecimiento económico de EEUU y la calidad de vida de los estadounidenses.</li> <li>– Los aranceles conducen a barreras en las exportaciones de EEUU a China.</li> </ul> </li> </ul>
<b>Daño económico internacional</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• El documento afirma que las acciones de EEUU representan una amenaza significativa para el crecimiento mundial y la globalización económica: <ul style="list-style-type: none"> <li>– Las medidas de EEUU están socavando la autoridad del sistema multilateral de comercio. “Han socavado la autoridad de la OMC y su sistema de resolución de</li> </ul> </li> </ul>

	<p>disputas, y han expuesto al sistema multilateral de comercio y al orden comercial internacional”.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Las medidas de EEUU amenazan el crecimiento económico global, hundiendo al mundo en la “trampa de la recesión”.</li> <li>- Las acciones de EEUU generan una disrupción de las cadenas globales industriales y de suministros. “La suba de aranceles perjudicará a todas las multinacionales que trabajan con empresas chinas, incluso las estadounidenses”. China también se opone a las sanciones contra Huawei que fueron impuestas sobre la “base falsa de la seguridad nacional”.</li> </ul>
Responsabilidad de EEUU	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Las consultas y negociaciones entre China y EEUU tuvieron avances, pero también retrocesos. Según el libro blanco, estos últimos se debieron enteramente a las acciones de EEUU: <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>La primera retractación de EEUU:</b> en febrero de 2018 EEUU pidió a China iniciar consultas económicas y comerciales de alto nivel para tratar temas críticos de la relación bilateral, incluyendo el desequilibrio comercial. Las consultas tuvieron un progreso significativo y se había llegado a un acuerdo preliminar para que China aumentara sus compras de productos agrícolas y energéticos de EEUU. Sin embargo, en marzo de 2018 el gobierno de EEUU presentó la investigación de la Sección 301 en la que acusa “falsamente” a China de robo de propiedad intelectual y transferencia forzada de tecnología.</li> <li>- <b>La segunda retractación de EEUU:</b> en mayo de 2018 China y EEUU emitieron un comunicado conjunto en el que acordaban evitar una guerra comercial y avanzar en las negociaciones de alto nivel. Sin embargo, tan sólo diez días después, EEUU rompió el consenso alcanzado y anunció nuevas medidas arancelarias.</li> <li>- <b>La tercera retractación de EEUU:</b> después del acuerdo alcanzado por Trump y Xi en el G20, en febrero de 2019 EEUU anunció que pospondría la suba de aranceles programada para el 1 de marzo, y durante marzo y abril se realizaron rondas de negociaciones bilaterales con avances positivos. “Pero mientras más se le ofrece al gobierno de EEUU, más quiere. Recurriendo a la intimidación y a la coerción, persistió con sus demandas exorbitantes, mantuvo los aranceles adicionales impuestos desde que comenzaron las fricciones, e insistió que se incluyeran en el acuerdo requisitos obligatorios relacionados con asuntos soberanos de China, lo cual sólo sirvió para demorar la resolución de las diferencias restantes”. El 6 de mayo, EEUU acusó a China “irresponsablemente” de haberse retractado de su posición para trasladarle a China la culpa de las negociaciones inconclusas.</li> </ul> </li> <li>• El documento afirma que EEUU “debe cargar con la única y entera responsabilidad de este retroceso severo en las consultas económicas y comerciales China-EEUU”.</li> <li>• Para la 11ª ronda de negociaciones, China envió una delegación de alto nivel a EEUU. “China demostró la mayor sinceridad y un fuerte sentido de responsabilidad para resolver disputas comerciales a través del diálogo... China expresó fuerte</li> </ul>

	<p>oposición al incremento unilateral de aranceles de EEUU y expresó su firme posición de que tendría que adoptar las medidas retaliatorias necesarias. China enfatizó una vez más que los acuerdos comerciales deben basarse en la igualdad y el respeto mutuo. China nunca comprometerá sus grandes principios en relación con los intereses núcleo de China. Un requisito para un acuerdo comercial es que EEUU elimine todos los aranceles adicionales impuestos sobre las exportaciones chinas y que las compras de China de productos estadounidenses deben ser realistas al tiempo que el texto del acuerdo garantice un equilibrio adecuado para servir a los intereses comunes a ambas partes”.</p>
<p><b>Los pedidos de China</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• El documento establece que China está dispuesta a retomar las negociaciones con EEUU siempre y cuando las consultas estén basadas en la igualdad y el beneficio mutuo: <ul style="list-style-type: none"> <li>– Las consultas deben estar basadas en el respeto mutuo, la igualdad y el beneficio mutuo.</li> <li>– Las consultas implican trabajar juntos hacia el mismo objetivo y de buena fe.</li> <li>– China no cederá en temas de principios.</li> <li>– Ningún desafío frenará el desarrollo de China.</li> </ul> </li> </ul>

El 3 de junio, el representante comercial de EEUU (USTR) Robert Lighthizer emitió un comunicado en respuesta al libro blanco chino. Según la visión estadounidense, el documento “no representa de forma fidedigna la naturaleza y la historia de las negociaciones comerciales entre ambos países”.

Lighthizer afirmó que “el ímpetu de las negociaciones provino de la larga historia de China de prácticas comerciales injustas”, sobre todo a la luz de la investigación de la Sección 301 que detalló las acciones de China en transferencia forzada de tecnología, fallas en la protección de la propiedad intelectual, y robo de información comercial sensible y secretos comerciales a las empresas estadounidenses.

“El presidente Donald Trump le ordenó al USTR que desafiara las prácticas comerciales injustas en la Organización Mundial del Comercio pero también que impusiera aranceles a China para contrarrestar el daño a la industria estadounidense causado por el comportamiento chino. Como respuesta, en vez de trabajar de forma constructiva para abordar nuestras preocupaciones, China redobló la apuesta y retalió imponiendo aranceles injustificados sobre las exportaciones estadounidenses, y EEUU respondió con aranceles adicionales”, sostuvo Lighthizer.

Después de la tregua alcanzada en el G20 de Buenos Aires, hubo negociaciones constructivas y las partes alcanzaron acuerdos en varios temas importantes. “Sin embargo, al cerrar los últimos temas críticos, los chinos se alejaron de las provisiones acordadas anteriormente”. El USTR indicó que uno de los pilares de la posición de EEUU durante las negociaciones fue el enforcement del acuerdo. “Nuestra insistencia en que los chinos asuman compromisos detallados y aplicables de ninguna manera constituye una amenaza a la soberanía china. Los temas discutidos son comunes en los acuerdos comerciales y son necesarios para abordar los temas sistémicos que han contribuido a los déficit comerciales persistentes e insostenibles”, concluyó.

## El Embajador Zou en la Cámara del Asia

El 9 de mayo, el Embajador de China en Argentina Zou Xiaoli dio un discurso en un almuerzo organizado por la Cámara del Asia en el Palacio Paz.

Acompañó a Zou una importante delegación que incluyó a Wu Hailong, presidente del *Chinese People's Institute of Foreign Affairs* (CPIFA) y el vicedirector del Instituto de Estudios Latinoamericanos del China *Institutes of Contemporary International Relations* (CICIR). Por el lado argentino, el presidente de la Cámara del Asia, Rallys Pliauzer, y el vicepresidente de la institución, Mario Turzi, presentaron al Embajador, y el director ejecutivo Martín Lo Cocco fue el encargado de conducir el encuentro.

A continuación, se reproduce la presentación del Embajador:

### Por un Desarrollo con Alta Calidad de la Cooperación Económica y Comercial China-Argentina

Estimado Sr. Presidente Pliauzer,  
Estimado Sr. Presidente Wu Hailong,  
Estimados amigos funcionarios y empresarios,  
Señoras y señores:

Un cordial saludo a todos. El pasado 25 de febrero, tuve una conversación sustantiva sobre la cooperación económico-comercial entre China y Argentina con el Sr. Vicepresidente Mario Turzi y otros amigos argentinos.

Acordamos celebrar un evento de mayor envergadura invitando a las personalidades de diversos círculos sociales de ambos países con miras a formular respectivas observaciones en torno a nuestra colaboración económica y comercial. Apenas se clausuró el II Foro de la Franja y la Ruta para la Cooperación Internacional, llegó a la Argentina la delegación del el Instituto de Relaciones Exteriores del Pueblo Chino (CPIFA) encabezada por su presidente Wu Hailong, hecho que contribuye favorablemente a la celebración de esta actividad. En esta ocasión, quisiera expresar mi sincero agradecimiento a la Cámara de Comercio Argentina para Asia y Pacífico y a la delegación de CPIFA.

Los últimos años han sido testigo del gran dinamismo que caracteriza nuestros vínculos económico-comerciales con nuevos frutos constantemente. En materia de la agricultura, ganadería y pesquería, China se ha consolidado como el principal destino de exportación de los productos agropecuarios argentinos. Más de la mitad de la carne vacuna, el pollo y el maní, así como más del 85% de la soja que exporta Argentina se dirigen al mercado chino. Más de una decena de empresas chinas lideradas por el COFCO han invertido más de mil millones de dólares en el sector agropecuario de la Argentina. Tres compañías pesqueras chinas han establecido 5 plantas procesadoras, creando de manera directa e indirecta unos 2 mil puestos de trabajo. Ya hemos firmado los protocolos sanitarios que permiten el acceso a China los productos argentinos como la

carne bovina enfriada y la congelada con hueso, arándano, cereza, miel, carne porcina, entre otros, lo cual ayudaría a la Argentina en su esfuerzo por pasar del “granero y carnicería” del mundo al “supermercado global”.

En el área de la infraestructura, las empresas chinas han contratado obras por un valor superior a los 10 mil millones de dólares. Los proyectos emblemáticos tales como las represas de Santa Cruz, el Belgrano Carga y el Parque Fotovoltaico Gauchari de la Provincia de Jujuy se encuentran en feliz marcha, con lo cual ambos países están dando pasos acelerados en la puesta en práctica tanto de los megaproyectos hidroeléctricos y ferroviarios como la exploración del potencial de cooperación en los relacionados con los hidrocarburos, infraestructura portuaria, transporte marítimo y fluvial.

En cuanto al sector financiero, el Ministerio de Hacienda de China ha emitido “Principios Guía sobre la Financiación en el Marco de la Franja y la Ruta” junto con sus homólogos de 27 países. Durante la Visita de Estado del Presidente Xi Jinping a Argentina a finales del año pasado, ambos Bancos Centrales convinieron en ampliar el monto de swap hasta 130 mil millones de yuanes. ICBC Argentina ya dispone de más de cien sucursales y más de un millón de clientes, convirtiéndose en el mayor banco de transacción de divisas. A principios de este año, el Banco de China fue autorizado para abrir sucursal en este país, constituyéndose en otra fuerza flamante para impulsar la cooperación sino-argentina. Además, ambos países se empeñan en innovar permanentemente las modalidades de cooperación de alta tecnología como la energía nuclear, las telecomunicaciones, la aeroespacial, la nueva energía, la biotecnología y la farmacéutica. Los proyectos científicos como la planta fotovoltaica, la estación de observación de espacio lejano, el telescopio así como la investigación agropecuaria han pasado a ser flamantes cartas de presentación de la colaboración binacional. Con el transcurso del tiempo, esto liberará una enorme fuerza impulsora para nuestra cooperación económico-comercial.

La cooperación sustantiva en materia económico-comercial sirve para estrechar los lazos de intereses mancomunados y aumentar el conocimiento recíproco entre ambos pueblos, lo cual deja sentada una base sólida para la cooperación a largo plazo, pero todavía afrontamos numerosos desafíos.

En la actualidad, a causa de la debilidad de la inversión internacional y el resurgimiento del proteccionismo, el crecimiento económico mundial ha registrado una ralentización, con la incertidumbre en la expectativa del mercado y la falta de confianza en el desarrollo. En el caso particular de nuestro comercio bilateral, en la exportación de Argentina a China aún protagonizan los productos primarios, caracterizados por la falta de variedad y bajo valor agregado. En la cooperación bilateral, todavía predomina la industria primaria, carente de la capacidad de resistencia a los riesgos, además de acusar la escasez de la cooperación en el sector manufacturero. Nuestros gobiernos territoriales y sectores empresariales albergan vehemente expectativa por una mayor cooperación, sin embargo, les faltan los mecanismos y plataformas de cooperación complementaria.

En mi opinión, estos retos engendran en sí nuevas oportunidades para mejorar la calidad y la eficacia de nuestra cooperación. Si ambas partes pueden aunar los esfuerzos para superar el cuello de botella, no cabe duda de que se producirá un renovado impulso para el incremento de la cooperación.

El presidente Xi Jinping subrayó en su discurso inaugural del II Foro de la Franja y la Ruta que deberíamos ser decididos en construir un esquema abierto, ecológico y exento de corrupción para materializar el desarrollo con alta calidad de la cooperación de la Franja y la Ruta, mediante amplias consultas, trabajo conjunto en aras de los beneficios compartidos. Ahí es donde queda señalado el rumbo en el que es menester fomentar un desarrollo estable y duradero de la cooperación para alcanzar un nivel más elevado.

Quería hacer mis propuestas concretas:

Primero, es necesario impulsar la cooperación agropecuaria y pesquera entre ambas partes en toda la cadena industrial con el propósito de elevar el valor agregado y la competitividad de los productos. Nuestros dos países deben optimizar la estructura de cooperación agropecuaria, aumentar la inversión en la investigación científica y llevar a cabo la colaboración en la mejoría de semilla, prevención de las plagas y el procesamiento profundo de productos agropecuarios para incrementar el valor añadido, a la vez de ensanchar la colaboración de inversión en áreas de aprovechamiento de los terrenos, almacenaje y logística a fin de reducir el costo e incrementar la competitividad de los productos agrícolas. Ambas partes pueden abordar la colaboración en torno a la construcción de la base pesquera de abastecimiento integral, la industria astillera y el mantenimiento de buques para construir juntos las bases modelo de cooperación de agricultura, pesquería y ganadería.

Segundo, se trata de promover la expansión de la cooperación en la industria manufacturera con vista de explorar conjuntamente los terceros mercados. China se transforma de un importante fabricante en cantidad en una potencia manufacturera que cuenta con ventajas en la tecnología, el equipamiento y el capital, mientras que la Argentina dispone de un sistema industrial estructurado, los destacados investigadores científicos y unas manos de obra cualificadas, demandando la actualización y mejora industrial. Por ende, China y Argentina pueden avanzar con sintonía inaugurando un nuevo capítulo de la cooperación industrial a base de la complementariedad de nuestras respectivas ventajas. Quería poner énfasis en que las inversiones procedentes de empresas chinas tienen como propósito dirigirse al mercado global más amplio junto con la parte argentina, en vez de sólo ocupar el mercado argentino. Con tal de consolidar la confianza mutua, estaremos en condiciones de hacer realidad los principios del beneficio recíproco y ganancias compartidas y universales.

Tercero, es imprescindible multiplicar las inversiones en las nuevas tecnologías y en la economía ecológica con miras a robustecer la fuerza sostenible de la cooperación económico-comercial China-Argentina. En los últimos años, la nueva ronda de revolución tecnológica e industrial ha venido evolucionando a pasos acelerados y la transformación de la matriz energética se ha vuelto cada vez rápida, lo cual trae como resultado una considerable cantidad de industrias emergentes, de nuevas modalidades y modelos. Entonces, nuestra cooperación tiene por delante una excelente oportunidad de realizar un salto. Sobre la base de los programas de alta tecnología ya existentes, China y Argentina deberían saber aprovechar la creciente generalización de la internet y la inteligencia artificial así como la digitalización para enfocarse en el desenvolvimiento verde y expandir los terrenos de cooperación de alta tecnología en procura del crecimiento del comercio e inversiones entre los dos países.

Cuarto, hay que explorar la cooperación subregional, la que desempeña un rol orientador en la cooperación entre China y América Latina y el Caribe en el marco de la Franja y la Ruta. Argentina, país de gran peso en la

región, juega un papel clave en los mecanismos de integración regional como el Mercosur y CELAC, llevando a cabo también intercambios frecuentes con los mecanismos subregionales como la Alianza Pacífica. En la actualidad, en calidad del Presidente Pro Tempore del Mercosur, Argentina está impulsando la reforma de dicha organización para generar la fuerza motriz endógena. Estamos a la expectativa de que la parte argentina aproveche esta oportunidad para poner en pleno juego sus propias ventajas a fin de dar comienzo a la nueva etapa de colaboración China-Mercosur, siendo un apoyo contundente a la cooperación en el marco de la Franja y la Ruta.

Señoras y Señores, pese a la gran distancia geográfica que separa China de Argentina, nuestros destinos están entrelazos estrechamente. Siendo por igual los miembros del G20 y artífices de la colaboración Sur-Sur, China y Argentina potencian su cooperación caracterizada por el beneficio mutuo y el ganar-ganar, lo cual implica el sentido y la influencia que superan el ámbito bilateral. Que planeemos el desarrollo de las vinculaciones sino-argentinas con una visión más amplia en las nuevas coyunturas. Que fomentemos el desenvolvimiento de la colaboración económico-comercial binacional con medidas más eficaces. Que hagamos una mayor contribución a la cooperación China-América Latina y el Caribe en el marco de la Franja y la Ruta y al flamante porvenir de la Asociación Estratégica Integral China-Argentina.





## Gripe porcina: análisis de impacto

El 22 de mayo de 2019, la Fundación INAI y la Bolsa de Cereales publicaron el trabajo “Fuentes de incertidumbre en el mercado mundial: análisis de impacto de la Peste Porcina Africana” en el que utilizan herramientas cuantitativas de simulación de impacto para calibrar el efecto de la gripe porcina africana en China sobre el mercado mundial de *commodities* y las cadenas agroindustriales argentinas.

Los autores de la publicación, Agustín Tejeda y Nicolás Jorge, subrayan que, más allá de la guerra comercial entre China y EEUU, la evolución de la peste porcina africana es un factor que debe ser monitoreado con atención. China es el mayor productor y consumidor de carne de cerdo a nivel global, y la mayor fuente de demanda de la harina de soja argentina.

Existen diversas opiniones sobre el impacto de la epidemia en China. La estimación más pesimista es la de Rabobank que proyecta una caída del 30% en la producción de cerdo en 2019 comparado con 2018 (15 millones de toneladas), un aumento de las importaciones de 4 millones de toneladas, y un efecto sustitución hacia otro tipo de carnes por parte de los consumidores preocupados por la inocuidad alimentaria. Para realizar el análisis de impacto, Tejeda y Jorge plantean 3 escenarios para la campaña 2019/2020 según la expansión del virus:

Escenarios	Bajo	Medio	Alto
$\Delta$ producción porcina en China contra un año “normal”	-10%	-20%	-30%
$\Delta$ demanda de carne porcina en China contra un año “normal” *	-5%	-10%	-15%

\*Los autores señalan que el impacto total sobre el consumo sería mayor ya que hay que tomar en cuenta el aumento del precio para el consumidor final.

Nota: Se incorpora la expansión del virus a otros países asumiendo un impacto del 5% en Vietnam y en el resto del Sudeste Asiático.

Fuente: Fundación INAI – Bolsa de Cereales.

A continuación, se presentan una síntesis de los resultados de las simulaciones:

### Simulación: Impacto sobre el mercado de carnes en China en 2020

$\Delta$ vs. escenario base, miles de toneladas	Indicador	Bajo	Medio	Alto
Carne porcina	Producción	-5.764	-11.529	-17.293
	Consumo	-5.023	-9.001	-12.594
	Importaciones	745	2.541	4.724
Carne bovina	Importaciones	332	607	887
Carne aviar	Importaciones	237	375	565

Fuente: Fundación INAI – Bolsa de Cereales.

- Pese a la varianza grande entre los escenarios, en todos los casos se prevé un shock negativo importante sobre el mercado de carnes en China, con caídas en la producción y el consumo, y un aumento de las importaciones.
- Aunque no esté incluida en la simulación, también podría observarse una mayor demanda de productos de pesca y acuicultura como sustituto de la carne porcina, además de la bovina y la aviar.

#### Simulación: Impacto sobre el mercado de oleaginosas en China en 2020

$\Delta$ vs. escenario base, miles de toneladas	Indicador	Bajo	Medio	Alto
<b>Maíz</b>	Producción	-4.365	-10.659	-12.038
	Consumo	-9.330	-17.058	-28.973
	Importaciones	-4.966	-5.041	-5.041
	Exportaciones	-1	1.359	11.895
<b>Soja</b>	Producción	23	175	93
	Consumo	-4.748	-9.035	-10.939
	Importaciones	-4.772	-9.212	-11.036
	Exportaciones	-1	-2	-4
<b>Harina de soja</b>	Producción	-3.288	-6.280	-7.508
	Consumo	-3.453	-7.373	-11.660
	Importaciones	6	12	19
	Exportaciones	171	1.105	4.171

Fuente: Fundación INAI – Bolsa de Cereales.

- En el escenario “Medio”, el impacto negativo sobre el consumo sería de 17 millones de toneladas de maíz con respecto al escenario “normal”, de 9 millones de toneladas de soja, y de 7 millones de toneladas de harinas de soja.
- En el caso de maíz, el panorama incluso podría trasladarse a un incremento de las exportaciones en los escenarios “Medio” y “Alto”. La simulación asume que las políticas de comercialización de China se mantienen inalteradas, pero los autores señalan que en la práctica el gobierno podría introducir cambios en las compras públicas o en el manejo de inventarios, o podría incrementar la producción de etanol de maíz.
- A los valores de importaciones hay que sumarles el impacto de los aranceles impuestos por China a EEUU en la disputa comercial.

#### Simulación: Impacto sobre precios FOB para Argentina en 2020

$\Delta$ vs. escenario base, %	Bajo	Medio	Alto
<b>Carne porcina</b>	1,9%	7,0%	13,5%
<b>Carne bovina</b>	0,3%	0,8%	1,0%
<b>Maíz</b>	-2,1%	-3,0%	-5,3%
<b>Soja</b>	-3,8%	-7,0%	-10,0%
<b>Harinas de soja</b>	-4,5%	-8,5%	-13,2%

Fuente: Fundación INAI – Bolsa de Cereales.

- En 2020, Argentina podría enfrentar precios más altos para sus exportaciones de carne porcina (1,9-13,5%) y bovina (0,3-1%).
- En contraste, se prevén bajas en los precios del maíz (de hasta el -5,3%), soja (-10%), y harinas de soja (-13,2%).

#### Simulación: Impacto sobre los volúmenes de exportaciones argentinas en 2020

$\Delta$ vs. escenario base, miles de toneladas	Bajo	Medio	Alto
Carne porcina	0	1	18
Carne bovina	28	55	78
Maíz	-184	365	-387
Soja	-1.440	-2.982	-3.507
Harinas de soja	-289	-538	-351

- En cuanto a los volúmenes proyectados para las exportaciones argentinas, la simulación arroja un resultado especialmente negativo para los porotos de soja: una caída de 3,5 millones de toneladas en el escenario “Alto”. Para las exportaciones de maíz, el peor escenario es de una caída de 387 mil toneladas, y para la harina de soja, de 351 mil toneladas.

Finalmente, los autores señalan los siguientes puntos:

- **Un nuevo escenario:** a partir de estos resultados, Tejeda y Jorge afirman que “el nuevo escenario de precios bajos tiene impacto sobre la contribución del sector agroindustrial a la economía del 2019. El Valor Bruto de Producción de las 6 principales cadenas agrícolas (soja, maíz, trigo, girasol, sorgo y cebada) registraría una caída de más de USD 2.300 millones, y el valor de exportaciones disminuiría en USD 1.344 millones, respecto de las estimaciones de inicio de campaña”. Agregan que “la eliminación del diferencial arancelario entre el poroto y los sub-productos de la molienda de soja (aceite y harina) no hace más que agravar los efectos negativos de la Guerra Comercial sobre el *crushing* local, principal fuente de exportaciones del país”. Como oportunidades para el corto plazo, identifican la posibilidad de incrementar las exportaciones de carnes a China.
- **Campaña actual:** en cuanto a la campaña que comienza ahora con los cultivos de invierno, “los menores precios internacionales, en combinación con el aumento en las alícuotas de derechos de exportación, resultan en una importante disminución de los precios domésticos y los márgenes al productor en comparación con campañas anteriores”, sostienen.
- **Cuestiones metodológicas:** hay que tener en cuenta que la simulación no incorpora la evolución de la epidemia en el tiempo. El relativo éxito o fracaso de China en controlar la enfermedad, y el tiempo que le lleve recuperar los niveles de producción, tendrán distintas implicancias sobre los mercados mundiales. A su vez, la simulación asume la continuidad de los aranceles chinos sobre soja y cerdo provenientes de EEUU.

## Comex chino: mixto

- **Exportaciones:** -2,7% interanual en abril
- **Importaciones:** 4,0% interanual en abril

El superávit comercial de China se redujo a USD 13.840 millones en abril de 2019, comparado con uno de USD 26.210 millones en abril de 2018 y uno de USD 32.650 millones en marzo de 2019.

Las exportaciones cayeron un 2,7% interanual en abril, luego de una suba del 14,2% en el mes anterior. Según analistas, esto se debió a la menor demanda global de dispositivos inteligentes, y de autos y autopartes.

Por su parte, las importaciones avanzaron un 4% interanual, la primera suba desde noviembre de 2018, cuando en marzo habían caído un 7,6%.

En particular, el superávit de China con EEUU pasó de USD 20.500 millones en marzo a USD 21.010 millones en abril.

## IPC, IPP: en alza

- **IPC:** 2,5% interanual en abril
- **IPP:** 0,9% interanual en abril

El índice de precios de los consumidores (IPC) de China creció un 2,5% en abril de 2019, acelerándose contra el 2,3% registrado en marzo, y llegando al valor más alto en 6 meses.

El gran responsable del incremento fue el precio de la carne de cerdo que creció un 14,4% como consecuencia de la epidemia de gripe porcina africana. En marzo había subido un 5,1%. También hubo aumentos en otras carnes, frutas y verduras.

A su vez, el índice de precios de los productores (IPP) creció un 0,9% en abril después de una suba del 0,4% en marzo.

## Argentina-China: comercio bilateral

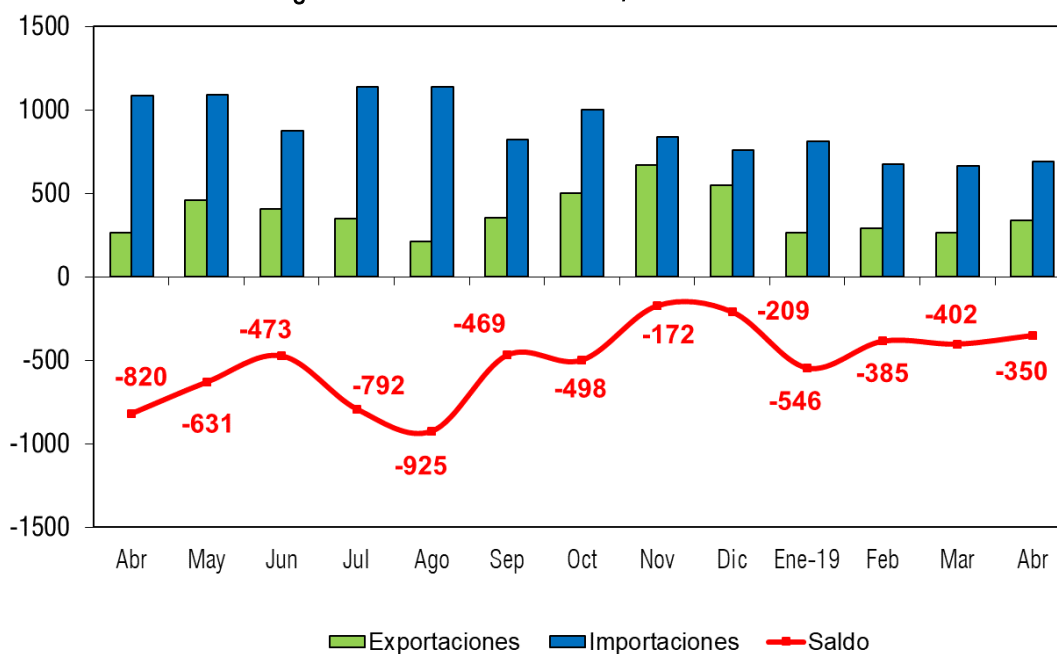
- **Exportaciones:** sumaron USD FOB 339 millones en abril de 2019, con un aumento del **28%** interanual.
- **Importaciones:** sumaron USD CIF 689 millones en abril de 2019, con una caída del **36%** interanual.
- **Balanza comercial:** el saldo en abril de 2019 fue deficitario para la Argentina en USD **350 millones**.

### Comercio bilateral Argentina-China. En millones de USD

Período	Exportaciones		Importaciones		Saldo		Δ % interanual	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019	Expo.	Impo.
Enero	197	264	1227	810	-1.030	-546	34%	-34%
Febrero	273	291	1022	676	-749	-385	7%	-34%
Marzo	257	264	1086	666	-829	-402	3%	-39%
Abril	264	339	1084	689	-820	-350	28%	-36%
Mayo	460		1091		-631			
Junio	404		877		-473			
Julio	346		1138		-792			
Agosto	213		1138		-925			
Septiembre	355		824		-469			
Octubre	503		1001		-498			
Noviembre	667		839		-172			
Diciembre	549		758		-209			
<b>Total</b>	<b>4488</b>	<b>1158</b>	<b>12085</b>	<b>2841</b>	<b>-7597</b>	<b>-1683</b>		

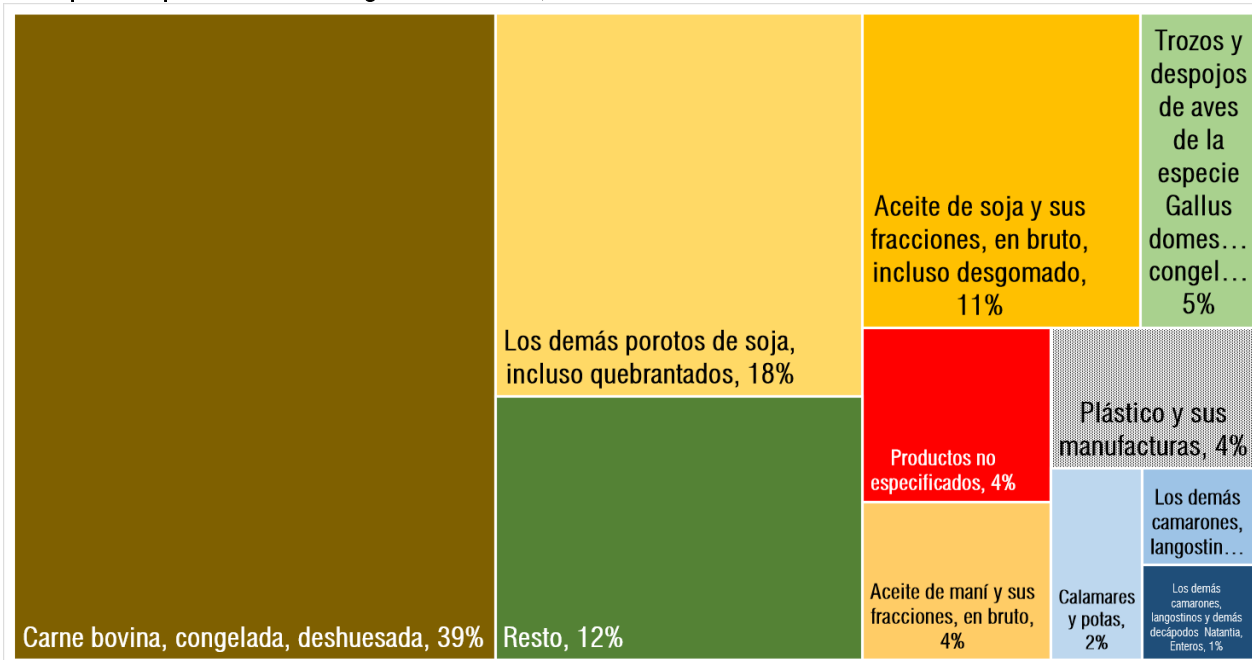
Fuente: CERA en base a INDEC (ICA).

### Intercambio comercial de Argentina con China. Abr-2018/ Abr-2019. En millones de USD



Fuente: CERA en base a INDEC (ICA).

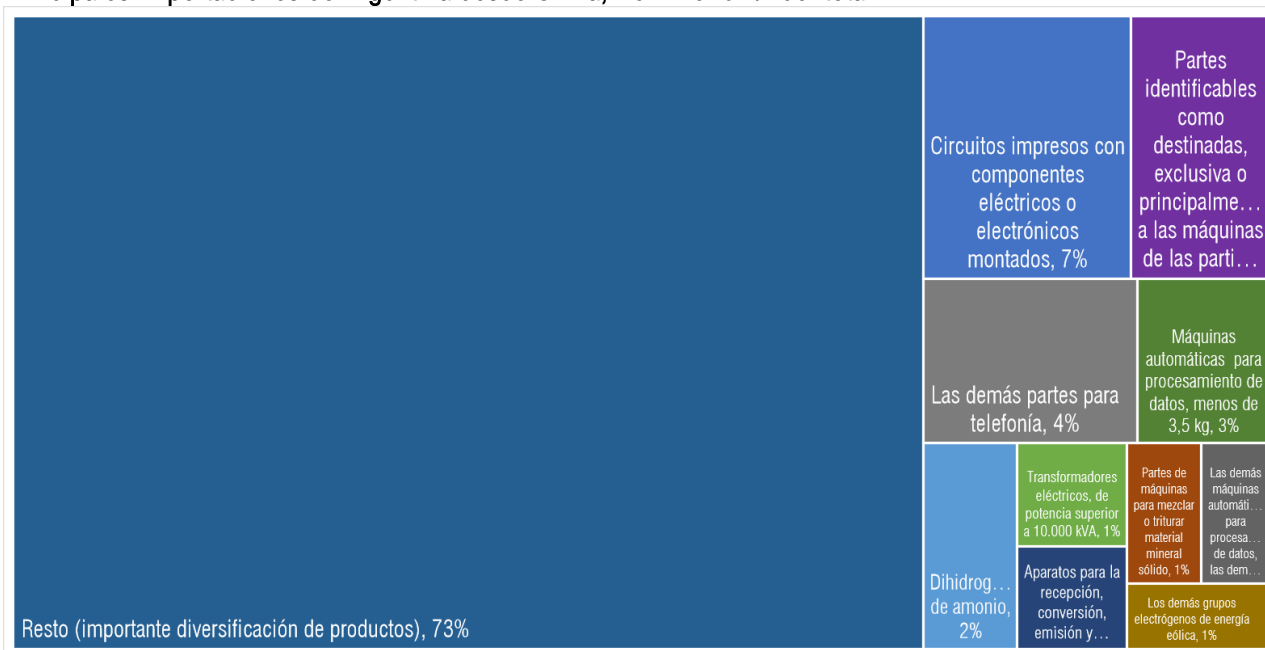
Principales exportaciones de Argentina a China, Abril 2019. % del total.



Fuente: CERA en base a INDEC.

Nota: A partir de marzo de 2018 el INDEC anunció que, por razones de secreto estadístico, sólo informaría partidas arancelarias que cuenten con 3 o más operadores. En abril de 2019, el 4% del valor de las exportaciones de Argentina a China no fue detallado a 8 dígitos (Productos no especificados, en color rojo) y el 8% sólo fue informado a 2 dígitos (en el cuadro se ve una de estas categorías, "Plástico y sus manufacturas", con trama gris). El Top 10 de categorías representó el 88% del total exportado a China en abril y el Top 10 de productos informados a 8 dígitos el 83%.

Principales importaciones de Argentina desde China, Abril 2019. % del total.



Fuente: CERA en base a INDEC.

## Noticias breves

**Diálogo bilateral de Comercio e Inversiones entre Argentina y China.** El 3 de junio de 2019 la secretaria de Comercio Exterior de Argentina, Marisa Bircher, se reunió en Beijing con el viceministro de Comercio de China, Wang Shouwen.

Durante el encuentro, en el que también estuvo el Embajador argentino en China, Diego Guelar, se acordó crear una mesa de diálogo público-privado presidida por el ministro de Producción y Trabajo, Dante Sica, y el ministro de Comercio de China, Zhong Shan, y avanzar en la promoción y capacitación en servicios y comercio electrónico, dos sectores con importantes oportunidades para Argentina.

El Diálogo bilateral de Comercio e Inversiones entre Argentina y China fue creado en el acuerdo firmado por Sica y Zhong en el marco del G20 en diciembre pasado en Buenos Aires con el objetivo de profundizar la relación comercial y acercar a los sectores privados de ambos países.

**Carne bovina enfriada y con hueso.** El 3 de junio de 2019 la secretaria de Agroindustria informó que, después de la firma de los respectivos protocolos sanitarios, finalmente “China notificó la entrada en vigencia del nuevo certificado de carne bovina a su país, que habilita la exportación de carne enfriada y con hueso”. Hasta ahora, Argentina sólo podía exportar carne congelada deshuesada.

El secretario Luis Miguel Etchevehere dijo que “este es un paso muy importante que profundiza el vínculo entre nuestros países, en el cual venimos trabajando en forma coordinada con funcionarios del Senasa, la Secretaría de Comercio, Cancillería y la Embajada argentina en China”.

Mientras tanto, China y otros países suspendieron sus compras de carne bovina proveniente de Brasil a raíz de la detección de un caso de Encefalopatía Esponjiforme Bovina (EEB), más conocida como “vaca loca”.

**Acciones del Banco Popular de China (BPC).** El 27 y 28 de mayo de 2019 el BPC inyectó USD 21.700 millones a través de operaciones de mercado abierto con el objetivo de incrementar los fondos disponibles para el financiamiento de corto plazo de los bancos.

Unos días antes, el BPC y la Comisión Regulatoria de Bancos y Seguros habían anunciado la toma de control por un año del banco Baoshang, con sede en Mongolia, por “graves problemas crediticios”. El Banco Central afirmó en un comunicado que se trataba de un “caso único” por el uso ilegal de los fondos del banco por parte de principal accionista. Sin embargo, en el contexto de incertidumbre por las tensiones China-EEUU, crece la preocupación por la salud del sistema financiero.

El BPC sostuvo que “nos hemos preparado para los diversos factores que afectarán la liquidez en junio, y utilizaremos de manera flexible acuerdos de recompra y la facilidad de préstamos de mediano plazo, en concordancia con la situación de oferta y demanda de dinero del mercado”. Indicó que las tasas de encaje relativamente bajas para los bancos pequeños y medianos ayudarán a sostener su liquidez, y que el recorte anunciado a principios de mayo liberaría USD 14.500 millones en liquidez de largo plazo el 17 de junio.

**Reunión de la OCS.** El 21 y 22 de mayo de 2019 se llevó a cabo la reunión del Consejo de Ministros de Relaciones Exteriores de la Organización de Cooperación de Shanghái (OCS) en Bishkek, Kirguistán. Allí, el ministro de Relaciones Exteriores de China, Wang Yi, afirmó que “mientras el mundo lucha con la resurrección del proteccionismo y una

mentalidad de guerra fría, la OCS sigue siendo una fuerza vital y constructiva para la paz y el desarrollo mundiales”, según informó Xinhua. Wang también exhortó a los países miembros a tomar medidas para implementar los resultados del II Foro de la Franja y la Ruta, hacer acuerdos de facilitación del comercio, y hacer estudios de viabilidad para una zona de libre comercio de la OCS. La próxima cumbre se realizará el 13-14 de junio.

**Conferencia sobre el Diálogo de las Civilizaciones Asiáticas.** A mediados de mayo de 2019 se realizó la primera Conferencia sobre el Diálogo de las Civilizaciones Asiáticas, una iniciativa organizada por China como instancia de diálogo e intercambio entre los países de Asia que además tiene como objetivo fortalecer su *soft power*. Hubo representantes de 47 países asiáticos, más de 2000 funcionarios, e invitados de otros países y regiones.

En la apertura, el presidente Xi Jinping dio un discurso que, si bien no mencionó de manera explícita a EEUU, fue visto como una respuesta a las declaraciones de Kiron Skinner del Departamento de Estado estadounidense. Skinner había dicho en un foro que la disputa de EEUU con China es “un combate contra una civilización realmente diferente y una ideología diferente” y que China es el primer rival de EEUU “que no es caucásico”. Xi afirmó que “pensar que su propia raza y su propia cultura son superiores e insistir en transformar o incluso sustituir otras civilizaciones es estúpido y desastroso en la práctica”.

**Atentado en Pakistán.** La protección de las inversiones y ciudadanos chinos en el exterior sigue siendo un tema crítico. En Pakistán, el 11 de mayo se llevó a cabo un atentado en el hotel de lujo Pearl Continental situado en la ciudad costera de Gwadar, en Baluchistán, una provincia en el suroeste del país.

El ataque, que culminó con ocho personas fallecidas y seis heridas, fue reivindicado por el grupo separatista Ejército de Liberación de Baluchistán que afirmó que se realizó “contra los inversores chinos y otros inversores internacionales que estaban en el hotel”. Este grupo ya ha realizado atentados contra intereses y trabajadores chinos en Pakistán. En noviembre de 2018 había atacado el consulado de China en la ciudad de Karachi, al sur del país.

Gwadar tiene salida al mar Árabe, se encuentra en la boca del Golfo Pérsico y está cerca del estrecho de Ormuz. Es así que se ha vuelto una ciudad estratégica en el marco del Corredor Económico China-Pakistán y se proyecta como sitio de enlace para la Ruta Marítima de la Seda. Desde 2015 se le concedió a una empresa china los derechos de explotación comercial del puerto por 43 años.

**Manufacturas chinas.** El índice PMI Caixin de manufacturas fue de 50,2 puntos en abril de 2019, el mismo valor que en marzo. Un valor mayor a 50 puntos indica una expansión de la actividad. Un analista comentó que “la economía china mostró crecimiento continuo y resiliente en mayo” pero subrayó que “la confianza de las empresas se debilitó y los niveles de inventarios siguieron bajos”.

La publicación **En Cont@cto China** complementa la información que la CERA envía diariamente a sus socios por vía electrónica y la que aparece en la página web [www.cera.org.ar](http://www.cera.org.ar): documentos del Instituto de Estrategia Internacional (IEI), En Cont@cto Hoy, y el Monitor Comex Argentino.





Av. Roque Sáenz Peña 740, Piso 1º C1035AAP Buenos Aires, Argentina  
Telefax: (54 11) 4394-4482 (líneas rotativas)  
contacto@cera.org.ar // [www.cera.org.ar](http://www.cera.org.ar)