

La guerra comercial entre EEUU y China

Informe de Miguel Boggiano¹ del 12/05/19

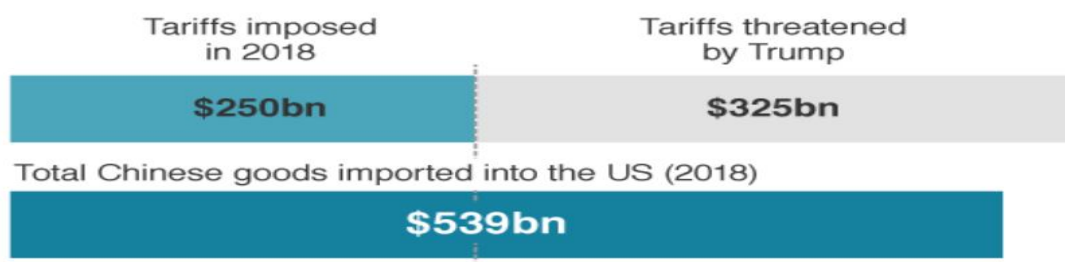
La guerra comercial entre los Estados Unidos y China ha vuelto a estar en el centro de la escena internacional luego de que Trump anunciara nuevos aranceles para productos chinos y acusara al gobierno de ese país de no querer llegar a un acuerdo.

Esto ha traído nerviosismo a los mercados, con bajas en Wall Street pero además apreciando al dólar frente al yuan (casi un 1% desde que se conoció la noticia), y generando pérdidas importantes en la bolsa china².

En primer lugar, debajo podemos ver cómo finalmente terminó ejecutándose en la práctica la guerra comercial, según las tarifas impuestas en bienes de uno y otro país el año pasado.

How the trade war has played out

US tariffs on China



Chinese tariffs on US



Source: US Census Bureau, BBC research. Note: Data as of 8 May 2019

Mientras que EEUU ha impuesto tarifas en 2018 a más de la mitad de los productos importados desde China (250.000 mill / 539.000 mill), el gigante asiático gravó a más del 90% de las importaciones estadounidenses (110.000 mill / 120.000 mill).

Ahora, Trump ha dado la orden de aumentar la alícuota de 10% a 25% para 200.000 millones de dólares de productos chinos, y comunicó que en breve impondría tarifas con una tasa del 25% sobre 325 mil millones de dólares en productos al momento no gravados.

Beijing, por su parte, amenaza con tomar represalias mientras sus emisarios se reúnen en Washington intentando buscar algún acuerdo.

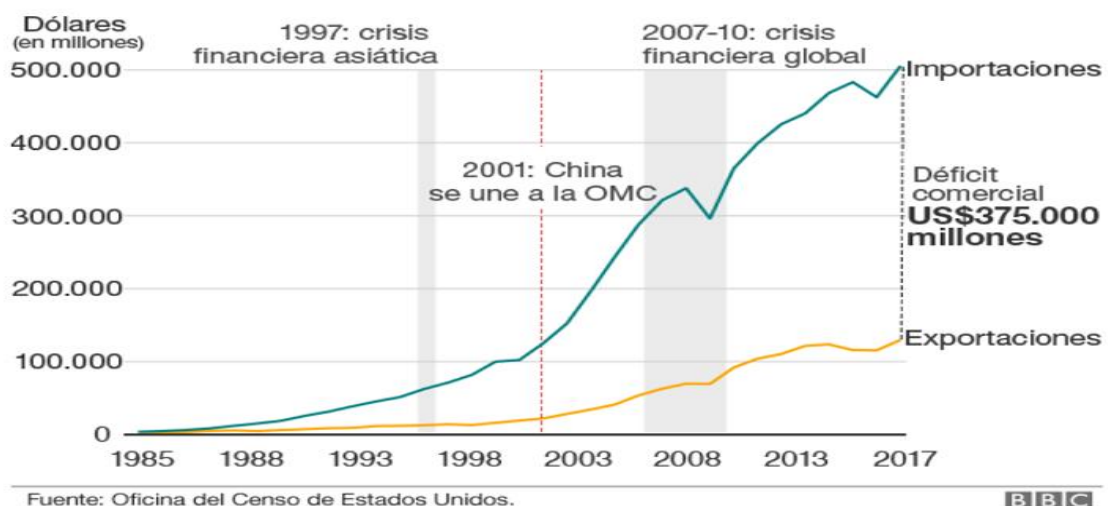
Pero, **¿cuál es el motivo de la guerra comercial?**

Hay una simple razón: en los últimos 30 años, **el déficit de la balanza comercial de Estados Unidos con China se ha expandido de manera feroz.**

¹ Miguel Ángel Boggiano es CEO y fundador de Carta Financiera. Economista graduado magna cum laude de la Universidad de San Andrés.

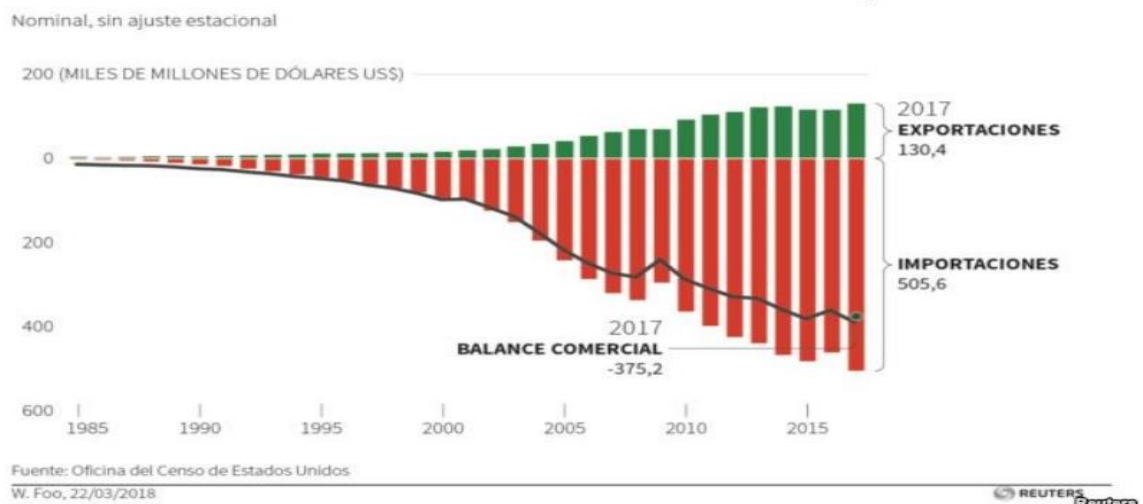
² NdE: De eso sabemos en Argentina. Una mayor apreciación del dólar significa un dólar más barato y por lo tanto aumentan las importaciones chinas desde EEUU y las demandas de viajes chinas al exterior, o sea salida de divisas, y además encarece las exportaciones de China a EEUU, o sea menos ingresos de divisas.

Comercio de productos entre EE.UU. y China



Dicho de otra manera, las importaciones de EEUU de productos chinos son cada vez mayores, mientras que las exportaciones de los EEUU a China crecen a un ritmo mucho más lento. En el gráfico anterior se observa el déficit comercial de EEUU que ha sido de 375.000 mill en el año 2017.

Comercio de bienes entre Estados Unidos y China



Como comentario de los gráficos anteriores, si le agregamos los datos del año pasado, veremos que incluso con el aumento de tarifas la situación no mejoró.

En 2018, Estados Unidos exportó bienes por 120,3 miles de millones de dólares a China, e importó por 539,5 miles de millones, lo que arrojó **un déficit en la balanza comercial de 419,2 miles de millones de dólares**.

El tema del déficit, tanto fiscal como comercial, es uno de los grandes problemas que tiene Estados Unidos en la actualidad.

La reforma impositiva de Donald Trump de 2017, si bien trajo beneficios para las empresas estadounidenses, **ha aumentado fuertemente el déficit fiscal de este país**, haciendo que crezca la necesidad del gobierno de conseguir más dinero.

Por otra parte, el déficit comercial viene aumentando fuertemente en los últimos años, y representa un serio problema para este país de cara al futuro.

En el caso de China, **el comercio de EEUU con este país explica el 47% del déficit comercial que tuvo Estados Unidos si tomamos sólo bienes, y el 67% del déficit**

teniendo en cuenta bienes y servicios. En el año 2018 los principales productos chinos importados por EEUU fueron de 77.000 millones en computadoras, 70.000 millones en celulares y 54.000 millones en calzados y vestimentas. Mientras que los principales productos de EEUU exportados a China han sido 16.000 millones en aviones comerciales, 12.000 millones en porotos de soja³ y 10.000 millones en autos. Paralelamente, **conviene tener en cuenta que China tiene en sus bancos el 28% de la deuda pública externa de EEUU.**



Es por este motivo que el año pasado Trump decidió iniciar esta guerra comercial imponiendo tarifas a los productos chinos, posiblemente con la intención final de arribar a algún acuerdo que le permita a Estados Unidos disminuir el déficit que mantiene con China.

Hay que tener en cuenta que **Estados Unidos es el principal destino de las exportaciones que vienen de china**, representando un 19,2% del total de las mismas.

Sin embargo, para Estados Unidos, el destino N°1 de sus exportaciones es Canadá, seguido por México, y en tercer lugar recién está el gigante asiático.

Por lo pronto, lo que podemos ver es que el recrudecimiento de las tensiones comerciales entre dos de las principales potencias mundiales ha traído nerviosismo a los mercados mundiales.

En caso de agudizarse el conflicto⁴, algunas empresas como Apple o Boeing, que generan gran parte de sus ingresos en China, pueden verse especialmente afectadas.

N. de E: La semana pasada en la presentación de su libro la expresidenta CFK consideró imposible crecer sin un mercado interno fuerte, y sorprendió elogiando la política económica de Donald Trump: “nos decían que no podíamos calentar la economía y miren a Estados Unidos: vuela”, destacó. Es así, pero también se debió mencionar que esta medida del gobierno de EEUU de aumentar los aranceles con China apunta en ese sentido: evitar ampliar el déficit comercial con China producto de las mayores importaciones desde ese país como producto del crecimiento de la economía estadounidense. Por eso cuando la nota expresa “Cuál es el motivo de la guerra comercial?” no debe olvidarse que EEUU está creciendo bien y eso le produce lo que conocemos como “restricción externa” (desequilibrio externo). El gobierno de EEUU toma medidas en consecuencia.

³ El primer resultado para el país de las medidas de Trump ha sido una baja significativa en el precio de la soja. Los Estados Unidos como proveedores importantes de China de ese producto y sus derivados, están seguros de que China le cerrará las puertas a la importación de la soja norteamericana y sus derivados, y que los norteamericanos volcarán en el mercado internacional su enorme producción afectando a la baja el precio de la soja.

⁴ Este lunes como represalia la Comisión Estatal de Tarifas Aduaneras de China anunció que establecerá de manera escalada aranceles de entre 5 y 25% a más de 5.100 exportaciones estadounidenses a partir del próximo 1 de junio, según informó el Ministerio de Finanzas.