

ASIAN REPORTS FROM CHILE

Serie

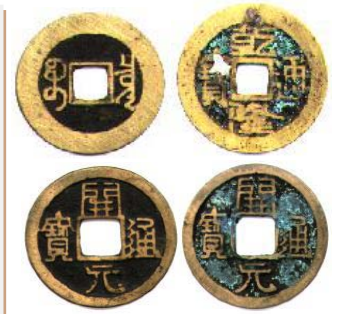
China Intelligence Weekly Report

Weekly specialized economics and news insights

Dirigido y preparado por

Sergio M. Carrasco Álvarez Ph.D.

ISSN 0718-638X / ISSN abbreviation Asian rep Chile. Ser. China intell. wkly. rep.



¿Recesión o bendición?

¿Cómo se las arregla China para evitar el efecto recesivo? Para algunos, China sale invicta de la crisis. Para otros, le llegará más tarde, pero le llegará. Ciertos diarios de Hong Kong le han llamado *The recession's blessing* y creen que es la oportunidad que China necesitaba para mostrar su real y verdadera fortaleza. Mientras, la portada del *China Business* quiso decirlo todo con un Santa Claus achinado, que trata de manejar un grupo de carros de supermercado ...vacíos. Pero, olvidó el *China Business* que Santa Claus y sus trabajos navideños son asuntos netamente occidentales, no obstante una vez más, y en muchos países, buena parte de lo que se coloque en los árboles navideños, o debajo de ellos, será *Made in China*.

Hoy, las tiendas en China lucen repletas de gran cantidad de bienes de todo tipo. Para algunos, es parte de la producción de estos meses que se ha vaciado hacia el mercado interior. El movimiento del mercado interno de China mostró incrementos en Octubre y Noviembre con respecto al 2007, y la discusión se centra si es una muestra del vigor propio o el efecto recesivo mundial que ha dejado enormes cantidades de bienes sin exportarse. No hay acuerdo, aunque el mismo Banco Central dijo que ya hay una caída en las exportaciones chinas, medida que para el último trimestre indica una disminución de 2.2% con respecto al mismo período 2007. Primera disminución en siete años. Lo que no se revela es cómo van las cosas adentro del país, cuando se sabe que cada semana cierra una empresa en el cinturón industrial de la zona del Río de las Perlas, al Sur de China, y donde a su vez se han reportado agitaciones sociales, cosa que las autoridades se cuidan en ocultar.



La política económica china ha estado orientada a favorecer la exportación de manufacturas, a la vez de preferir la importación de bienes industriales y materias primas para el desarrollo de la industria china. La tendencia ahora se revierte a través de medidas para estimular el consumo. La demanda interna debiera ser la salvación económica china. Aunque es obvio que toda esperanza se cifra en que se remonte el dinamismo exportador, lo que obviamente depende de la crisis global; en tanto, el mercado chino se llena de bienes de gran lujo, que de otra manera debieran haber sido enviados a Estados Unidos o Europa. Todo muy barato, lo que hace pensar que las autoridades han relajado las normas que favorecerían la exportación tratando de evitar la cesantía. Entonces, quizás el *China Business* tiene razón, Santa Claus va de compras a China, y por eso se le ve salir desde el Polo con seis carros vacíos. ¡Los va a llenar a Shangai!



Mala señal, sobra hierro

Pero, muy mal indicador es justamente que China se empiece a preparar para deshacerse de excedentes de materias primas que hasta hace poco hasta gozaban de garantías especiales de importación, puesto que el país siempre quedaba corto de *raw materials* tan claves como hierro. Se llegó a llamar “apetito insaciable” el interés de China por asegurarse las importaciones que la hacían mirar con especial aprecio los lazos con países abastecedores de materias primas, como Chile.

China anunció que está considerando rebajar las tasas de exportación de ciertos productos de acero, que hasta hoy sólo son para uso doméstico (considerando que están muy subvencionados). La medida trata de ayudar a la industria acerera china que es una de las más golpeadas por la crisis global. La información la dio el Ministro de Industria y Alta Tecnología Li Yizhong. Este Ministro anunció que se estudia apoyar la exportación de productos de acero con alta terminación. Sin embargo aclaró que se continuará limitando la exportación de otros productos de acero que se producen usando procesos de alto rendimiento energético (*high energy-intensive steel products*). Es obvio que China desea continuar estimulando su industria más avanzada, mientras, es buen momento para tratar a su vez de exprimir hasta la última gota, sus fábricas más atrasadas. Un poco como sucedió con la crisis rusa de los '90, en que se presionó a las acereras antiguas hasta reventarlas, mientras se inundó el mercado internacional de acero ruso barato.

El Ministerio de Industria chino sin embargo anunció que su plan no es eliminar acereras, sino aprovechar de hacer *technological upgrades*, usando inyecciones directas de capital a la industria. Los analistas chinos creen que el 2009 mantendrá los precios del hierro alto pero ven caídas en los precios de acero terminado.

Qué dice y hace el Gobierno

Lo último, ha sido aceptar que la curva de crecimiento se aplanará y que tomará dos a tres años retomar el ciclo expansivo. Pero, se sigue sosteniendo que China no decaerá por debajo de un crecimiento anual del 8%. Esa es la meta del 2009. Con ese objetivo, el Estado activó un ancho plan financiero y de estímulo a

través de rebajas de impuestos, para contrarrestar los efectos de la crisis global sobre la economía china. Hasta Junio, el desarrollo de la economía arrojaba un crecimiento del 10.6%; pero ya en Septiembre había decaído al 9%, el más lento de los últimos cinco años. En Noviembre, las exportaciones habían vuelto al nivel del año 2001, según lo registró la Administración General de Aduanas de China.

Ba Shusong, economista asociado del Instituto de Estudios Económicos¹, declaró a una entrevista para *The Financial Times* que el retroceso del crecimiento de China no se debiera atribuir sólo al impacto de la crisis global. Shushong sostiene que además han contribuido otros importantes factores internos, como la transformación del estilo industrial que se consolidó aprovechando la mano de obra muy barata, pero que en rápida evolución ya desde el 2007 empezó a tender hacia la automatización, con tendencia hacia la menor mano de obra (elevando los requerimientos hacia la extrema especialización); a la vez aumentando el consumo energético y el uso de alta tecnología. Como se puede apreciar, una matriz que aumenta enormemente la necesidad de capital. A la vez, la evolución de los salarios hizo que el desarrollo del consumo interno se expandiera gradualmente desde el 2005 alcanzando madurez justo este año. China alcanzó un ingreso per capita cercano a los US\$ 3.000². Entonces; lo que ha sucedido es que se han cruzado todos estos factores en el año 2008 y las autoridades han aprovechado la coyuntura para hacer ajustes que, a la velocidad que se traía el año pasado, no se habrían podido realizar; ni siquiera se habrían propuesto por el especial cuidado a no crear tensión social.

¹ Parte del *State Council Development Research Center*; Beijing, ver su página en la *web*.

² El GDP de China fue para el año 2007, US\$ 5.300. El GDP mide la capacidad real de compra de la población con respecto a su propio costo de vida. En cambio, el ingreso per capita neto de China, en su parámetro universal según el Banco Mundial, fue el 2007 de US\$ 2,700; el 2006 de US\$ 2,010; el 2005 fue de US\$1,740. Este 2008, debería alcanzar US\$ 3,000.-



Aldeas electrónicas

El desarrollo del mercado interno había sido uno de los objetivos del programa quinquenal del Gobierno que lidera Hu Jintao. Ahora, la situación lo obliga a acelerar el paso. Es lo que se hizo, al aplicar planes urgentes para incrementar el consumo doméstico. La esperanza está en el mercado interno, especialmente en la enorme población rural que será la fuerza motriz que impulsará el crecimiento. El 30 de Noviembre se anunció un plan especial de subsidios y subvenciones para equipamiento hogareño y mejoras de la calidad de vida, para residentes de zonas rurales. El programa beneficiará a **900 millones de personas**, y será un tremendo reimpulso para la industria china. Con estas medidas se desea activar la venta de electrodomésticos tales como televisores, lavadoras, refrigeradores, más todo tipo de equipos, utensilios y herramientas. Ese consumo debiera reemplazar sino a todo por lo menos a parte del volumen que no se está exportando.

Los cálculos de expertos en economía interna estiman que el incremento en el consumo de electrodomésticos y artículos para el hogar, para el 2009-2010, podría ser de US\$ 200 billones. Pero, se estima que son muchas más las medidas y mecanismo que se podrían activar para dar gran impulso al consumo interno³. El índice de precios al consumidor (CPI), y el índice de precios de producción (PPI) en China son aún muy bajos⁴, por lo que se espera se pueda aún recortar mucho más las tasas y márgenes. El país y medio mundo espera la verdad definitiva acerca de la política monetaria que China adoptará para los próximos dos años. El Banco Central (*The People's Bank of China*) redujo tasas y aplicó una ancha gama de beneficios para incentivar el consumo. Ahora, todas las tasas de interés están en su nivel más bajo en once años⁵. Con todo eso y viendo la cantidad de medidas ya tomadas, la economía china

³ Informe de desarrollo del Consumo Interno, por Cai Zhizhou, Beijing University.

⁴ Guo Tianyong, jefe de Investigación, Research Center of China Banking Industry; y research fellow China University of Finance and Economics.

⁵ Merrill Lynch cree que el *People's Bank of China* (PBOC), podría recortar tasas otro poco antes de Junio del 2009; también opinó que el Banco Central de China puede responder sin problemas con toda una batería de medidas por todo el 2009, sin debilitar su base.

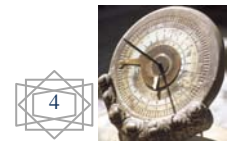
debería experimentar un reimpulso en la segunda mitad del 2009. Es lo que opinan los más reputados expertos y analistas financieros. Algunos se atreven a pronosticar que dada la cantidad de medidas tomadas, el efecto puede ser tan energizante que cuando la economía China vuelva a ganar ritmo, el nivel de expansión superará lo hecho entre los años 2000-2007, cuando este país asiático causó la admiración del mundo⁶.



Jiu Jintao, en la *Central Economic Work Conference*

Entre el 10 y el 12 de Diciembre se reunieron los máximos líderes chinos a una *brainstorm* llamada *Central Economic Work Conference*. El objetivo fue acordar “los modos de asegurar el crecimiento estable y relativamente rápido para el año 2009”. Resultado de la reunión fue la decisión unánime de asegurar en China el desarrollo sano y estable del mercado de capitales y del sector de bienes raíces considerando su inaceptable debilidad y la caída de sus índices.

⁶ Ting Lu de Merrill Lynch, ve como factor que podría complicar las cosas, la tendencia deflacionaria del 2009. El nivel de precios al consumidor podría pasar a valores negativos desde Enero. Merrill Lynch también ve como el *producer price index* (PPI) se empieza a mover en territorio negativo. Otros han dicho que el PPI podría inclinar aún más la caída si se debilita el buscado consumo interno.



Sorprendente declaración que confirma lo que se veía venir: la transformación de la economía china hacia un neocapitalismo asiático cuyas características nadie se atrevería a profetizar, pero que sin duda tendrá en esta región el mundo sus mejores exponentes.

Como lo mencionáramos ya en números anteriores, en este movimiento, la gran superturbina es la segunda revolución urbana o modernización de las regiones rurales, donde el protagonismo lo tienen **novcientos millones de aldeanos** que entran a la economía de mercado. Más, la transformación del derecho a la propiedad a todo nivel, derrumba los pronósticos que veían posible el retroceso de China hacia el estatismo de antaño.

En la Conferencia de la semana pasada, la opinión de los *policymakers* chinos fue que el estímulo de la demanda interna mantendrá el ritmo de crecimiento, y permitirá resistir el oleaje por venir de la crisis global. Las medidas chinas ya levantan algunos optimismos como el del Banco Mundial, que a pesar que había dicho que China decaería en un punto su crecimiento, ya anunció que corregía su observación estimando esa caída en un 0.9% a pesar que ve una contracción en el comercio mundial hasta de un 2.1%.

Otro sector de la Conferencia pidió que se hiciese todo el énfasis en la creación de nuevos puestos de trabajos siempre que no se entorpezca el desarrollo de la eficiencia industrial; a su vez se pidió enfocarse en elevar el nivel de vida de la población como primer punto de la agenda.

Puntos principales y orden prioritario de temas (según la *Central Economic Work Conference*):

1. Absoluto énfasis al desarrollo rural.
2. Mejora de los servicios educacionales.
3. Mejora de los servicios sanitarios.
4. Creación de puestos de trabajo.
5. Protección ambiental.
6. Innovación tecnológica.

Estos objetivos se lograrán gracias a una política de expansión del gasto y de relajamiento de la política monetaria; en el marco de una regulación macro-económica definida como *flexible aunque cuidadosa*.

"Lo único que debemos temer, es a no movernos con decisión, desde este momento", dijo el Primer Ministro Wen Jiabao y citó una frase de Franklin Delano Roosevelt: "China is a country that is able to overcome difficulties".

Todavía hay analistas internacionales que siguen creyendo que le será difícil a China mantenerse creciendo sobre el 8% anual. Pero, los mejores *think-tanks* de la Academia de Ciencias Sociales de China (CASS) pronostican hasta 9.3%⁷. Estas opiniones hay que contrastarlas con las pesimistas observaciones que vienen de Centros de Estudios Chinos de Norteamérica, donde se ve con cierta desazón la tendencia internalizante de ese país.

Buen ejemplo es el cómo se han presentado los resultados de la reunión del 11-12 de Diciembre entre el Secretario del Tesoro de Estados Unidos, Henry M. Paulson y sus equivalentes chinos. H. Paulson se quejó de la dificultad para vender bonos en China, que hasta ahora ha generado un muy modesto flujo de capital. Lo que la prensa estadounidense llamó *The United States-China Strategic Economic Dialogue* (y que dista mucho de ser siquiera una aproximación a un acuerdo), deja demasiadas zonas sin resolver entre la mayor economía del mundo (China) y la más desarrollada pero también más endeudada (USA).

Estados Unidos quisiera que China abriera más su sector financiero a las compañías de seguros norteamericanas; y que se distensione el control sobre el yuan, cuya caída complicó el comercio entre los dos países. Pero, las autoridades chinas siguen cautas ante lo que llaman "el libertinaje económico estadounidense" al que culpan de causar la hecatombe de la economía mundial, que alteró la estabilidad de China (y de muchos otros países).

⁷ Dong Yuping, senior economist Institute of Finance and Banking: "It would be more realistic to put the forecast at 8%, considering both the gloomy global situation and China's determination to boost its economy," said. "It will hinge on the effect of the country's stimulus efforts." Mientras, Justin Yifu Lin del World Bank cree que China se manejará para mantenerse 8%.



El Gobierno de China es el mayor acreedor mundial de bonos del Tesoro de Estados Unidos, sumando algo más de US\$ 600 billones de inversión de ahorros chinos en deuda norteamericana. Por lo mismo, no es presentable un planteamiento de Washington a Beijing como un petitorio de un deudor a un acreedor. Pero, así suena, a ojos de cualquier analista bien informado.

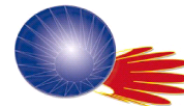
Para economistas chinos, el pecado norteamericano es que se pagan a sí mismos sueldos imposibles para su realidad de endeudamiento; además consumen como si fueran ricos, y ya no lo son. Es lo que dice Zhou Xiaochuan, gobernador del Banco Central de China. “The United States should speed up domestic adjustment, raise its savings rate and reduce its trade and fiscal deficits”. Más duro todavía ha sido Wang Qishan, Secretario del Interior: “Estados Unidos debe estabilizar su economía tan pronto como pueda para asegurar las inversiones y los préstamos que China ha hecho a América”.

La opinión de los detractores de la política china, es señalar que Beijing ha dejado a propósito que el yuan se desvalorice para ayudar al productor chino a compensar el menor volumen de exportaciones con mayor valor de cambio cuando retornan sus divisas. Por otra parte, los que defienden a China alegan que Beijing con su mejor fe compró bonos de Washington, por lo que Estados Unidos no está en posición de presionar a esa nación de modo alguno, porque es como ir a lloriquear a las puertas del banco acreedor.

Lo sorprendente es que Beijing, mostrando la más fina gentileza revisará su política monetaria, sólo que aún el resultado es sorpresa. Tal vez le están reservando algún premio de bienvenida a la administración de Barak Obama.

Una vez más IIWR se precia de recordar como ya varias veces ha advertido sobre la clara senda del séptimo imperio. *Hen Nuli* 很努力 Pronto, habrá que estudiar chino y llegar a pensar como chino.

China Intelligence Weekly Report es una gaceta electrónica de información estratégica, que se enfoca en el conocimiento integral de la civilización y la sociedad china. **China Intelligence Weekly Report** se apoya en los más confiables bancos de datos, entidades académicas, de investigación y sistemas de comunicación especializados, tanto de China como de Asia en general. Cuenta con enlaces y corresponsales en Beijing y Shanghai; además de estar en interacción con las fuentes oficiales y la estructura productiva, bancaria, financiera, comercial y de negocios en general del país. **China Intelligence Weekly Report**, camino de conocimiento y acercamiento a China.



CAMARA DE COMERCIO E INDUSTRIA CHILENO - CHINA A. G.

智利中国工业商业联合会

**Cámara de Comercio e Industria Chileno China
A.G.**

Patrocinador del

China Intelligence Weekly Report

La Cámara de Comercio e Industria Chileno China, es una entidad sin fines de lucro que opera desde el año 2005. Su principal objetivo es establecer lazos de integración y cooperación entre Chile y China.

La Cámara promueve el intercambio académico, docente y estudiantil; así como busca complementar la relación comercial con el intercambio cultural y educacional a nivel institucional y empresarial.

Siendo que Chile es el primer país occidental con el que China firmó un Tratado de Libre Comercio, la Cámara se ha propuesto hacer efectivo el concepto que Chile sea la puerta de ingreso y salida para América Latina. Con ese fin intenta ser el enlace de China con otras cámaras y asociaciones comerciales de la región latinoamericana.

info@camarachilenochna.cl

www.camarachilenochna.cl

China Intelligence Weekly Report, gaceta electrónica especializada en información estratégica, económica y cultural, está atento a recibir su aporte y auspicio.