



OPORTUNIDADES TRAS LA GUERRA COMERCIAL EE.UU. - CHINA

Las diferencias entre ambos países pueden generar ventajas para las agroexportaciones peruanas; pero también ocasionar una caída de los precios de los *commodities*, lo que afectaría el ingreso de divisas.



**DR. CÉSAR PEÑARANDA
CASTAÑEDA**

Director ejecutivo
Instituto de Economía y Desarrollo
Empresarial
Cámara de Comercio
cpenaranda@camaralima.org.pe

L

a historia de la guerra comercial entre EE.UU. y China se inicia la primera semana de marzo, cuando el Gobierno de Donald Trump impuso un arancel del 25% sobre el acero y de 10% sobre el aluminio, exceptuando a Canadá y México. Días después anunció una próxima imposición de aranceles por hasta US\$50 mil millones a las importaciones chinas, especialmente a los productos de alta tecnología. Todo esto como respuesta a una

investigación de siete meses llevada a cabo por la Oficina del Representante en Comercio de EE.UU. en la que se concluyó que China había robado o coaccionado a empresas estadounidenses para que entreguen su propiedad intelectual a través de una serie de maniobras estatales, incluido el requisito de que las compañías extranjeras se asocien con compañías locales para acceder al mercado chino. La investigación

también encontró que China habría robado la propiedad intelectual de EE.UU. pirateando redes informáticas estadounidenses.

Ante esto, a principios de abril, China replicó aplicando un arancel del 15% a las importaciones de 120 productos estadounidenses, principalmente frutas y nueces, así como a tuberías de acero. Asimismo, impuso un arancel del 25% a ocho bienes que incluyen productos porcinos y desechos de aluminio.

Ya en julio, EE.UU. concreta su anuncio aplicando aranceles sobre 818 productos chinos por un valor de US\$34 mil millones y se espera una segunda ronda de aranceles a 284 productos por un valor de US\$16 mil millones. El incremento se enfoca en productos de sectores industriales que contribuyen o se benefician de la política industrial “Made in China 2025”, que incluye industrias tales como la aeroespacial, tecnología de información y comunicaciones, robótica, maquinaria industrial, nuevos materiales y automóviles. Con dicha política industrial el gigante asiático apunta a ser la nueva potencia mundial y tecnológica.

Esta guerra comercial obliga a la reacción de otros países. Suiza se sumó a la Unión Europea,

México, China, India, Rusia, Canadá y Noruega para solicitar al Órgano de Solución de Controversias de la Organización Mundial de Comercio (OMC) para que dirima las diferencias causadas por el alza en las tarifas arancelarias a la importación de acero (25%) y aluminio (10%).

“LAS TENSIONES COMERCIALES EMPIEZAN A IMPACTAR EN LOS PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS (COMMODITIES)”

COMERCIO

Las exportaciones totales de China y Estados Unidos representan alrededor del 23% de las exportaciones mundiales y el intercambio comercial entre ambos países alcanza el 4,1% del comercio mundial. En el 2017 las exportaciones de EE.UU. a China fueron de US\$130 mil millones. Entretanto, las de China a EE.UU. sumaron US\$526 mil millones, lo que dejó un saldo comercial deficitario para EE.UU. de US\$396 mil millones. En el comercio de servicios la ventaja la tiene EE.UU. con un superávit de US\$38.480 millones en el mismo año.

CAPITALES

La incertidumbre provocada por la guerra comercial entre China y Estados Unidos puede

afectar las inversiones entre dichos países. Ya en el 2017 la inversión extranjera directa (IED) de China a EE.UU. se redujo en 35% y fue de US\$29.000 millones, por las restricciones a inversiones en el exterior en sectores como inmobiliario y hotelería decretadas por el Gobierno chino.

GANADORES Y PERDEDORES

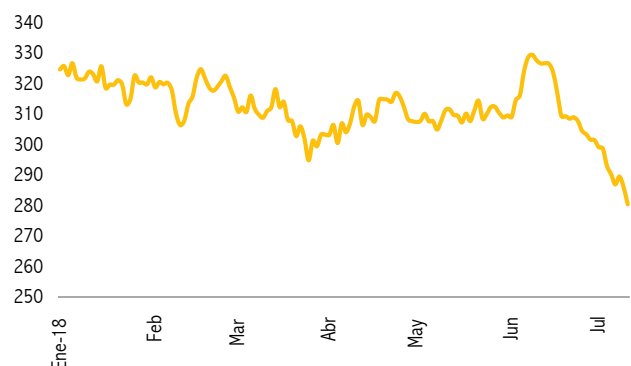
Bloomberg identifica que esta guerra comercial dejará muchos perdedores en la economía estadounidense, entre estos se encuentran: i) los agricultores estadounidenses, debido a que China compra casi la tercera parte de toda su cosecha de soya; ii) las empresas de tecnología con fábricas en China como Apple y Lenovo, que enfrentarán mayores costos; iii) la industria automotriz de EE.UU., incluida Tesla que depende de la fabricación de vehículos en EE.UU.; iv) la venta de aviones Boeing, quedando en desventaja frente a la europea Airbus; y, v) los fabricantes de medicamentos genéricos, que en algunos casos deberán pagar más por sus insumos.

No obstante, identifican como ganadores al sector de trabajos en metal que enfrentará menor competencia luego de que

La IED proveniente de EE.UU. a China se mantuvo en alrededor de US\$14.000 millones en el periodo 2016-2017. Además, China es el principal tenedor extranjero de bonos del Gobierno estadounidense. Por otro lado, las bolsas asiáticas también se vieron afectadas, Shenzhen, Shanghái, Hong Kong y Tokio registraron caídas en sus respectivos índices bursátiles.

COTIZACIÓN DEL COBRE

(Londres, cUS\$ por libras)



Fuente: BCRP

Elaboración: IEDEP

PRINCIPALES CATEGORÍAS DEL COMERCIO BILATERAL EE.UU. - CHINA, 2017

Categorías que EE.UU. vende a China (Exportaciones)	Millones US\$	Part. %	Categorías que EE.UU. compra de China (Importaciones)	Millones US\$	Part. %
Aeronaves, vehículos espaciales, etc.	16.267	12,5	Máquinas, material eléctrico, etc.	150.029	28,5
Vehículos automóbiles, tractores, velocípedos y demás vehículos etc.	13.179	10,1	Máquinas, aparatos mecánicos, etc.	112.402	21,4
Semillas y frutos oleaginosos; etc.	12.972	9,9	Muebles; mobiliario médicoquirúrgico; etc.	34.834	6,6
Máquinas, aparatos mecánicos, etc.	12.867	9,9	Juguetes, juegos y artículos para recreo o deporte; etc.	26.749	5,1
Máquinas, material eléctrico, etc.	12.134	9,3	Plástico y sus manufacturas	17.572	3,3
Instrumentos y aparatos de óptica, etc	8.820	6,8	Vehículos automóbiles, tractores, velocípedos y demás vehículos etc.	15.570	3,0
Combustibles minerales, etc.	8.605	6,6	Prendas y complementos (accesorios), de vestir, de punto	14.891	2,8
Plástico y sus manufacturas	5.662	4,3	Calzado, polainas y artículos análogos; partes de estos artículos	14.840	2,8
Pasta de madera o de las demás etc.	3.394	2,6	Prendas y complementos, de vestir, excepto los de punto	13.516	2,6
Otros	36.470	28,0		125.786	23,9
Total	130.370	100,0	Total	526.188	100,0

Fuente: OMC

Elaboración: IEDEP

se impusieran aranceles a categorías específicas de acero y aluminio fabricado en China. Asimismo, el sector importador de baterías eléctricas chinas para vehículos se libró de la imposición de algún arancel.

IMPACTO EN EL PERÚ

Las tensiones comerciales empiezan a impactar en los precios de las materias primas (*commodities*) como el cobre, zinc, níquel y hierro. Al 11 de julio el precio del cobre en la Bolsa de Metales de Londres se redujo 4,3% en una semana, afectado por la guerra comercial. Similar tendencia se observa en el zinc (-8,0%) y oro (-0,4%) aunque por otras razones. La caída de dichos *commodities* tiene un doble impacto en la economía peruana, no solo por un menor ingreso de divisas

“DE LOS 120 PRODUCTOS DE EE.UU. A LOS QUE CHINA APLICÓ UN ARANCEL DE 15%, 85 SON PRODUCTOS DE FRUTAS Y NUECES”

por exportación sino también por una menor recaudación tributaria proveniente de las utilidades de las empresas mineras.

El impacto negativo en la economía peruana sería mayor si es que esta guerra comercial afecta las tasas de crecimiento tanto de China como de EE.UU., considerando que son los principales destinos de nuestras exportaciones tradicionales y no tradicionales respectivamente.

A la fecha, los productos chinos a los que se está aplicando aranceles son mayormente industriales, donde no hay muchas

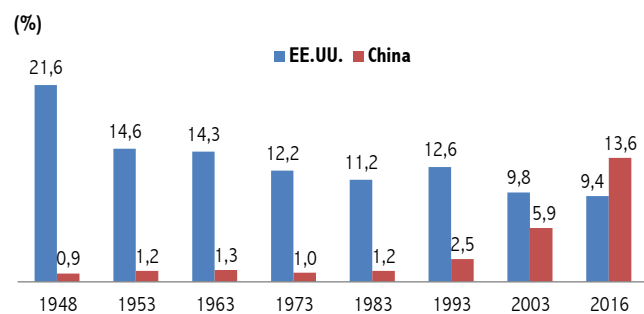
oportunidades para los productos peruanos. En cambio, de los 120 productos estadounidenses a los que China aplicó un arancel de 15%, 85 son productos de frutas y nueces, lo que abriría una oportunidad para el sector agroexportador peruano. Entre estos productos se

encuentran mango fresco o seco, naranja fresca o seca, otros cítricos (incluidas mandarinas y naranjas satsuma), clementina naranja, limones y limas, uvas frescas, papaya, manzanas frescas, peras frescas, fresas frescas, arándano y arándanos frescos, fresas congeladas, plátano fresco o seco y aguacates frescos o secos.

SEÑALES POSITIVAS

El Ministerio de Comercio de China ha reiterado su compromiso de profundizar reformas y apertura, proteger el espíritu comercial, fortalecer la protección de los derechos de propiedad intelectual y crear un buen ambiente de negocios de las firmas extranjeras en China. Esto es un avance hacia la discusión central del problema con EE.UU. y que podría calmar la guerra comercial entre ambos países. Empero, la incertidumbre se mantiene, en especial por la nueva política comercial de EE.UU.

PARTICIPACIÓN DE EE.UU. Y CHINA EN LAS EXPORTACIONES MUNDIALES



Fuente: OMC

Elaboración: IEDEP