

El Impacto Económico de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China: Efectos económicos globales y regionales



Seminario Internacional: La política exterior del presidente Donald Trump hacia América Latina

José Durán Lima

Jefe, Unidad de Integración Regional
División de Comercio Internacional e Integración
CEPAL, Naciones Unidas
Lima, 16 de noviembre de 2018



Motivación

- Presentar resultados de una evaluación económica de los posibles efectos de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China.

Capítulo 1

Las tensiones comerciales deterioran el contexto internacional: el caso de América Latina y el Caribe

Preguntas a responder

1. ¿Qué impacto tendrá la “Guerra Comercial” sobre la economía y el comercio mundial y sobre China y Estados Unidos?
2. ¿Cuales son los efectos sobre el comercio regional de las tensiones entre Estados Unidos y China sobre América Latina y el Caribe?

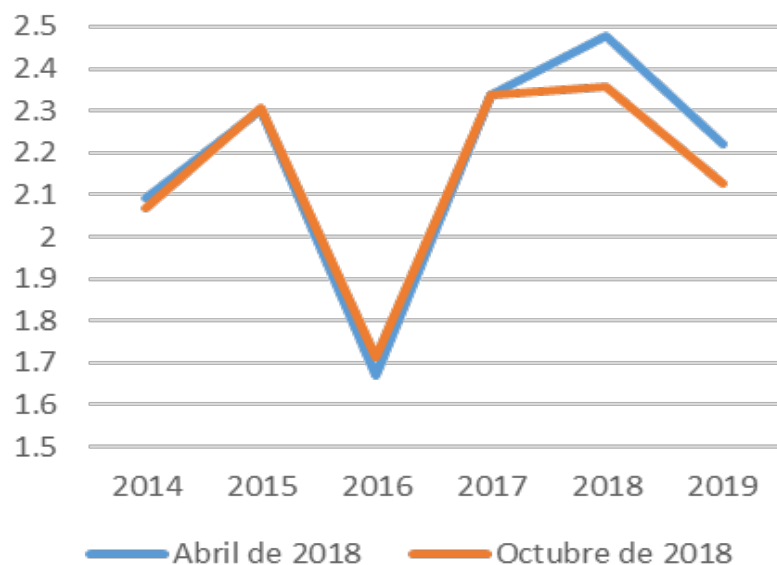


Se revisan a la baja las proyecciones del crecimiento del PIB

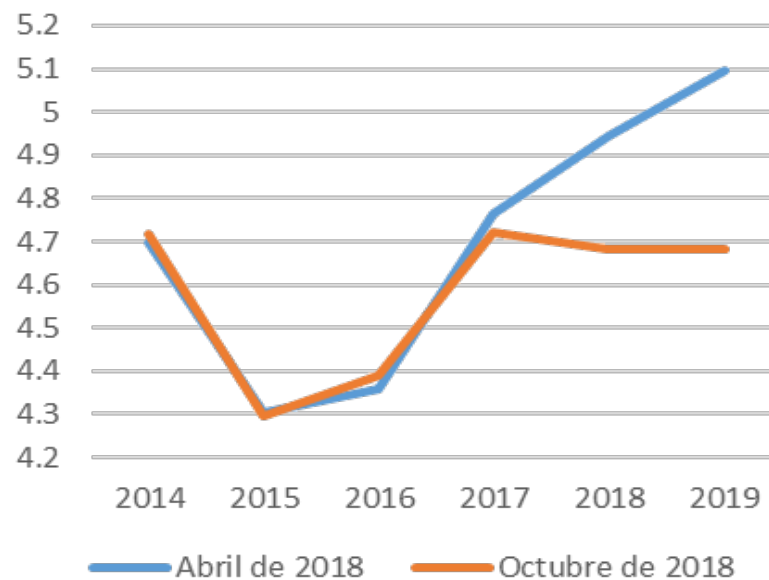
Países avanzados y en desarrollo: variación del PIB, 2014-2019^a

(En porcentajes)

A. Países avanzados



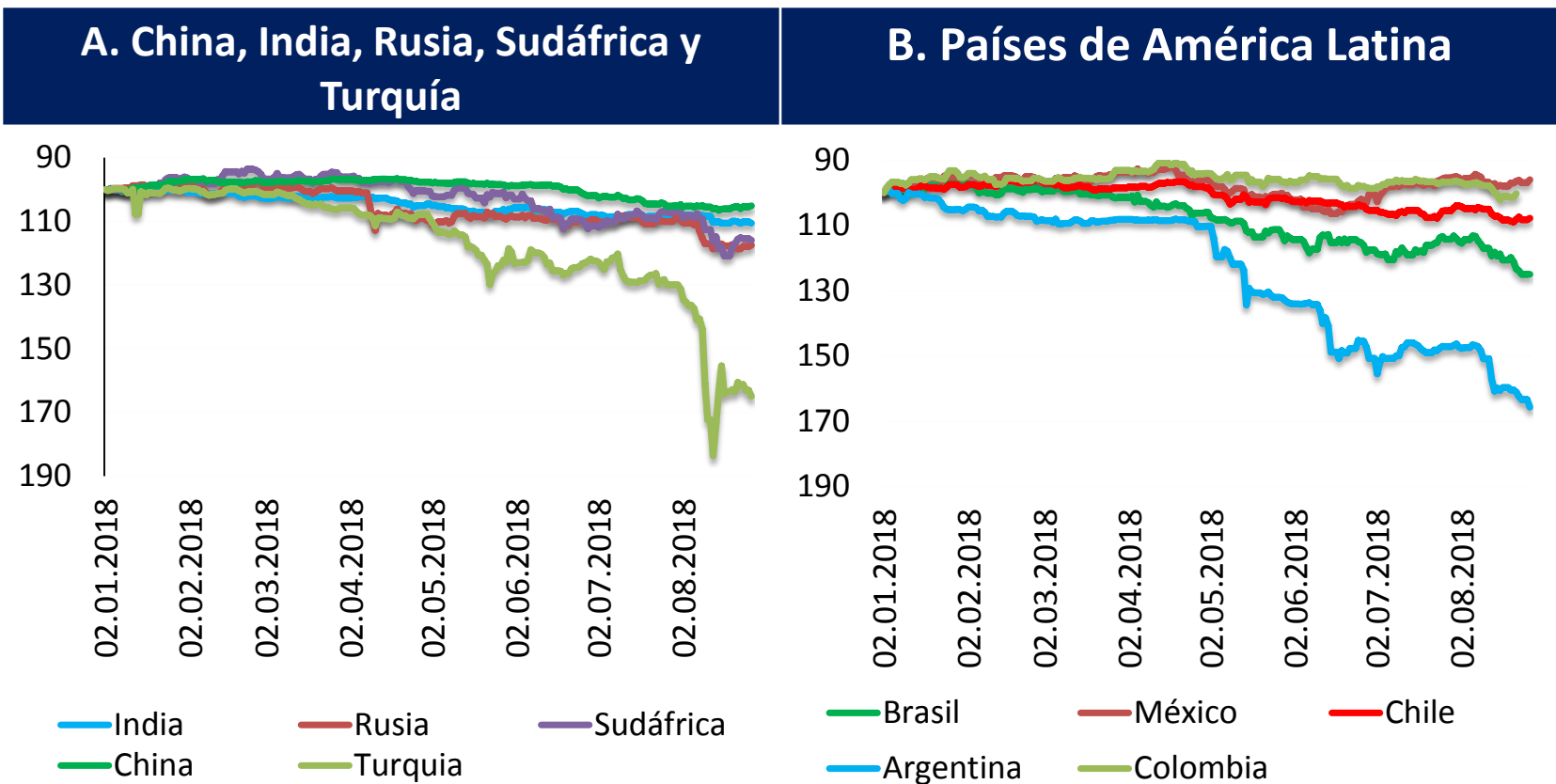
B. Países en desarrollo



Fuente: CEPAL, sobre la base de FMI (2018) Perspectivas de la economía mundial, octubre.

Dólar apreciado, suben tasas de interés, volatilidad de mercados financieros ha resultado en depreciaciones cambiarias en países en desarrollo

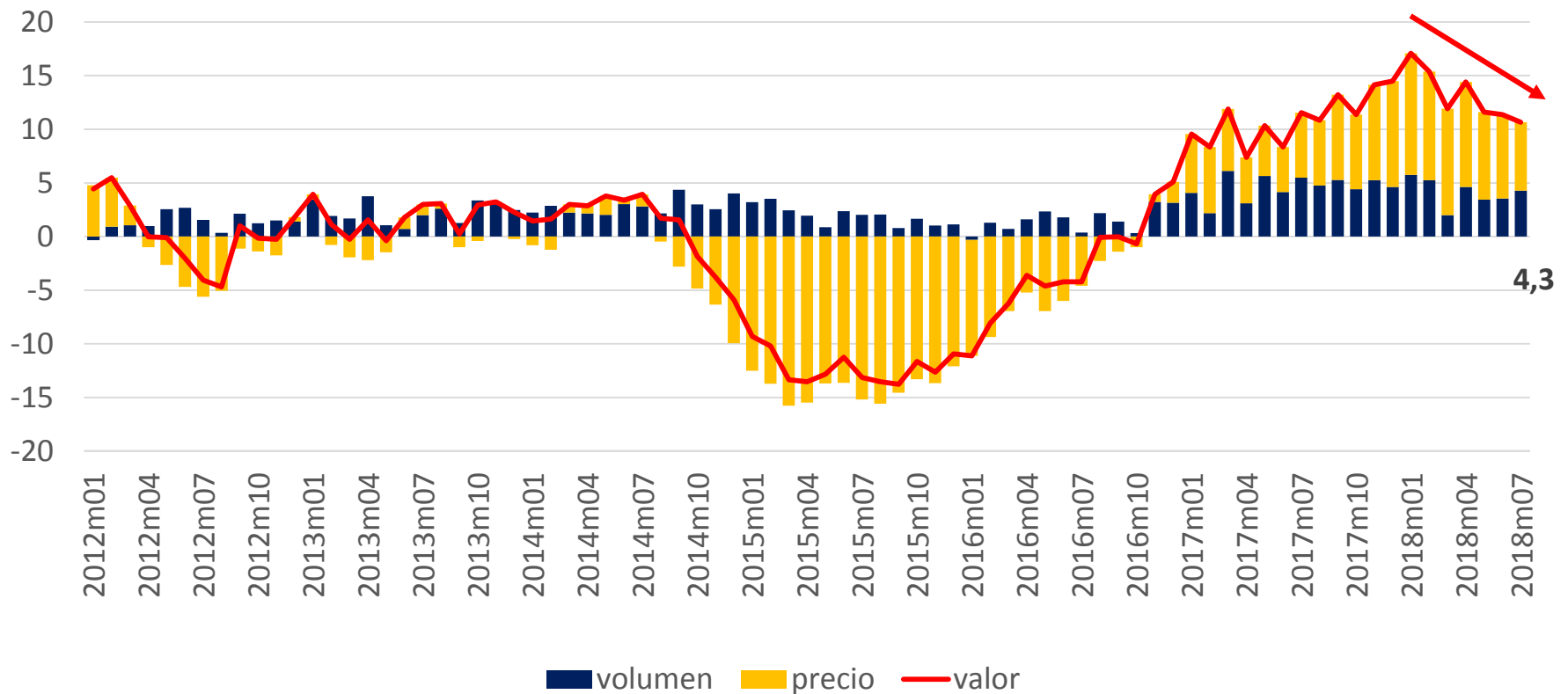
Países seleccionados: evolución del tipo de cambio bilateral con el dólar, enero-agosto de 2018
(Índice 1 de enero de 2018 = 100)



EL dinamismo del comercio mundial comienza a perder vigor

Variación mensual interanual del comercio mundial de bienes, enero de 2012 a julio de 2018

(En porcentajes)



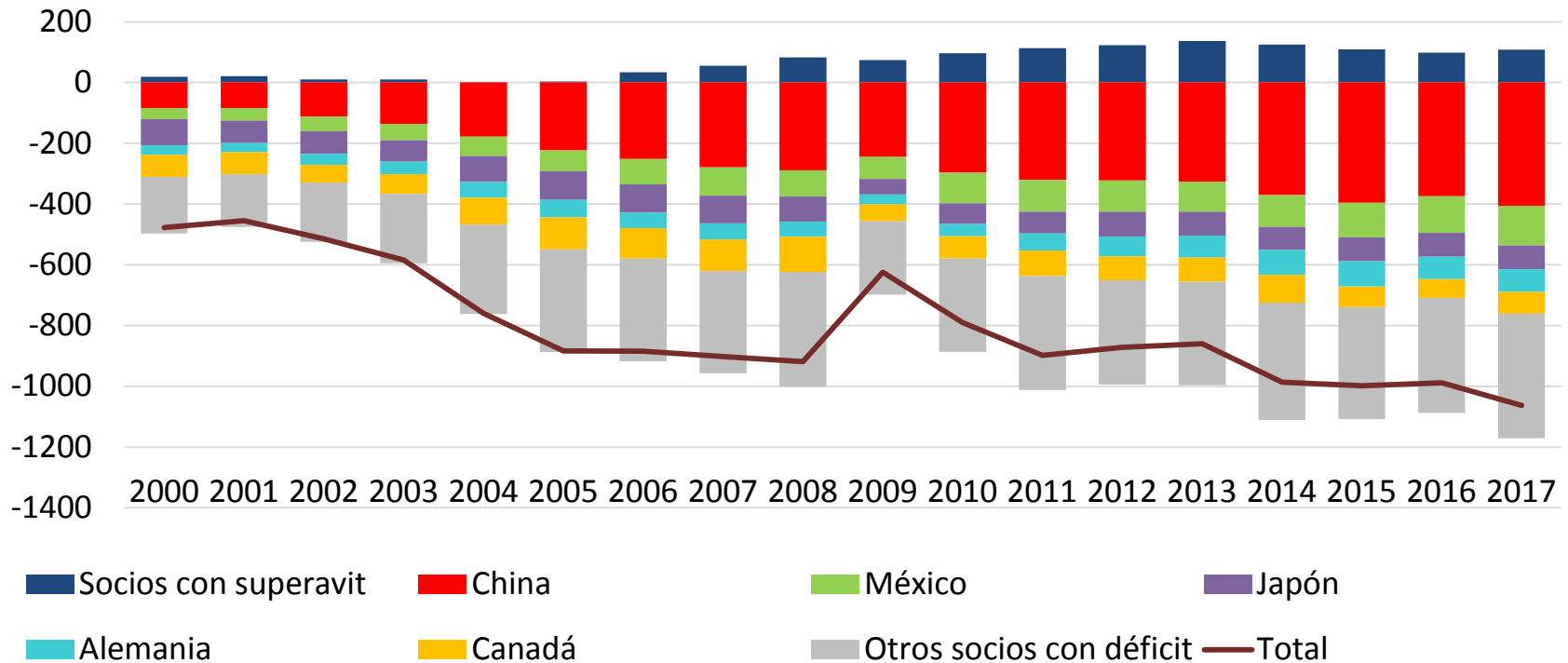
Estados Unidos busca reducir el déficit comercial y revertir la deslocalización de sus empresas

- Reforma tributaria reduce tasa corporativa e incentiva repatriación de capitales
- Aumentos de aranceles al acero y aluminio por seguridad nacional
- Aumentos de aranceles a productos chinos
- Posible aumento de aranceles a los autos por seguridad nacional
- Salida del TPP y de negociaciones plurilaterales de servicios (TISA)
- Renegociación del TLC con la República de Corea
- Reemplazo del TLCAN por el T-MEC
- Anuncio de nuevas negociaciones bilaterales (UE, Japón, UK)
- Veto a renovación del Órgano de Apelación de la OMC

El creciente déficit comercial de Estados Unidos dinamiza el comercio global, pero alienta el proteccionismo

Estados Unidos: saldo comercial en bienes con socios seleccionados, 2000-2017

(En miles de millones de dólares)



Del TLCAN al T-MEC

Elementos de continuidad...

- Se mantiene el carácter trilateral y la estructura general del TLCAN
- No se revierte la liberalización arancelaria
- Se profundiza la línea tradicional de EE.UU. en propiedad intelectual, comercio digital
- Se mantiene el mecanismo de solución de controversias del cap. 19 para medidas antidumping

...y elementos de cambio

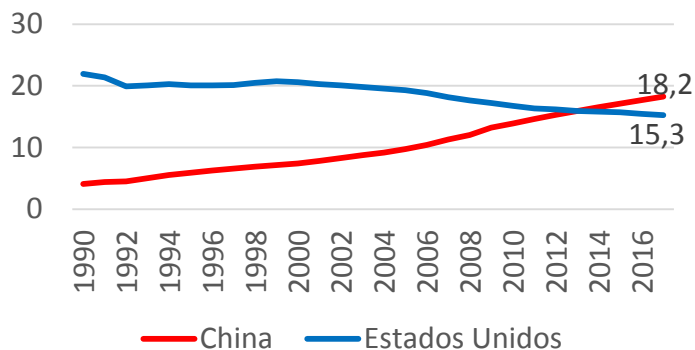
- Vigencia no indefinida (16 años)
- Sector automotor: aumenta el porcentaje de contenido que debe provenir de países con altos salarios (40-45%)
- Cláusula que dificulta firmar acuerdos comerciales con “economías no de mercado”
- Se elimina la solución de diferencias inversionista-Estado entre EE.UU. y Canadá, y se la reduce entre EE.UU. y México

Estados Unidos y China mantienen una disputa comercial y tecnológica por el liderazgo en la economía mundial

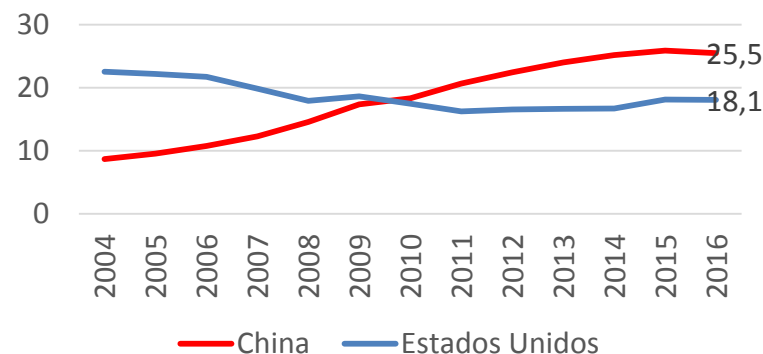
Estados Unidos y China: participación en variables económicas seleccionadas

(En porcentajes)

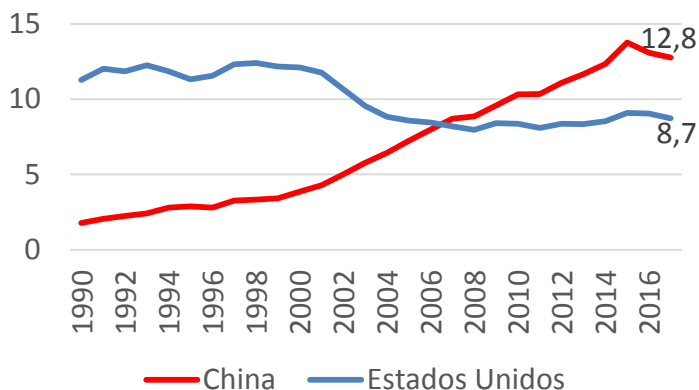
PIB mundial (En Paridad de Poder Adquisitivo)



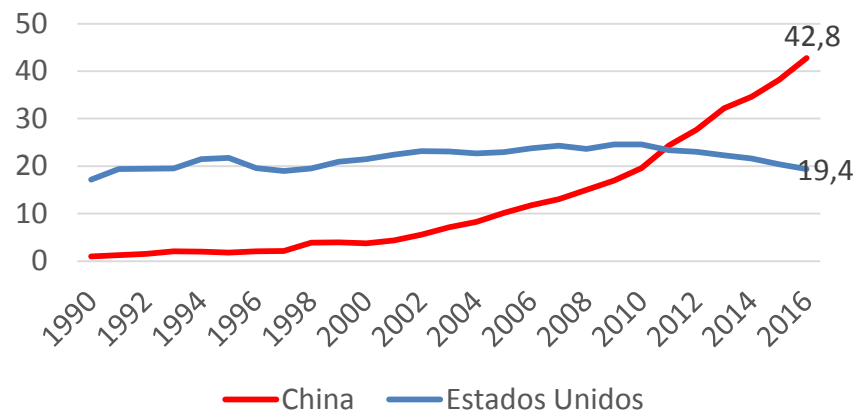
Valor agregado manufacturero mundial



Exportaciones mundiales de bienes



Solicitudes mundiales de patentes

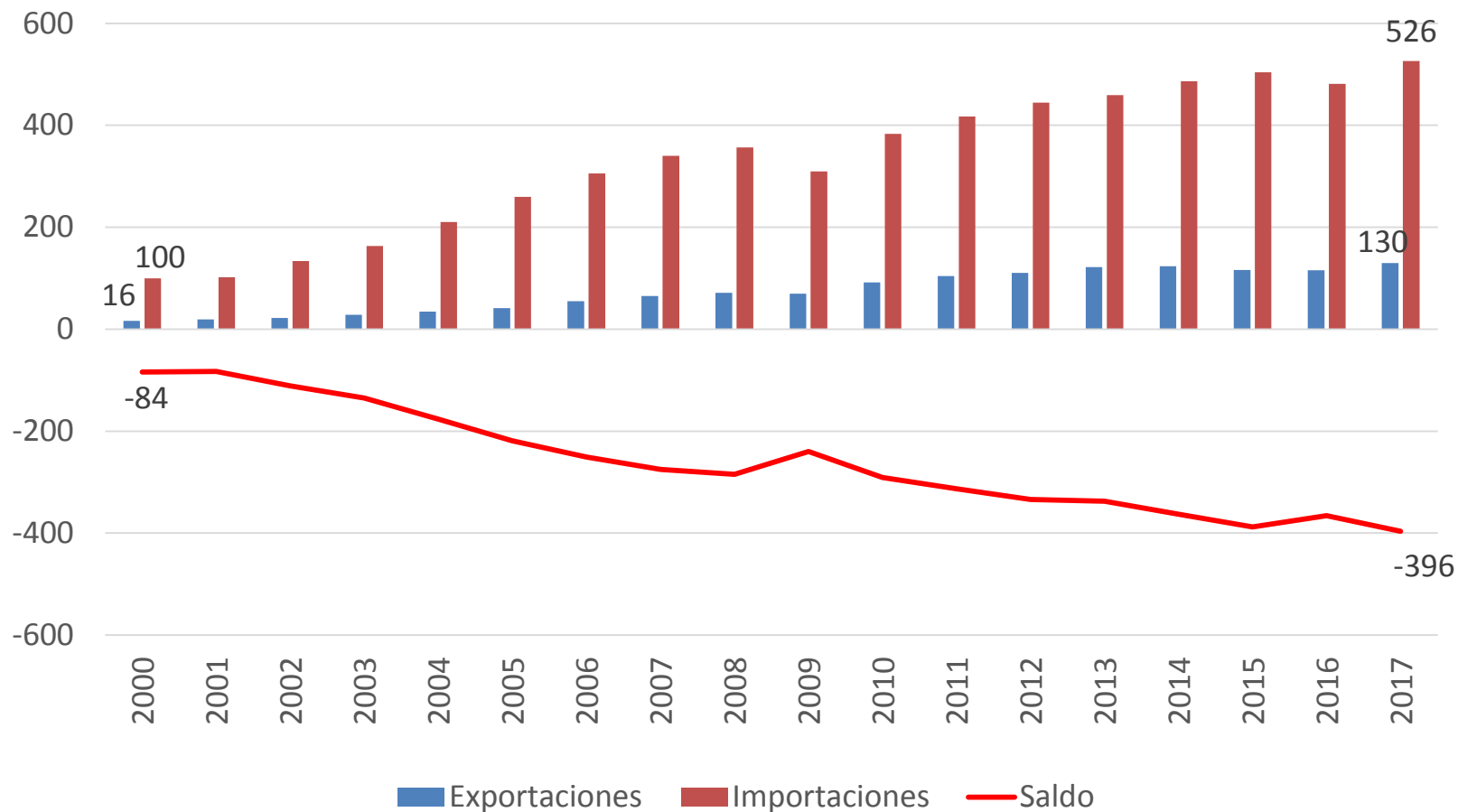


Fuente: CEPAL, sobre la base de información del FMI (PIB), UNIDO (valor agregado manufacturero), OMC (exportaciones) y OMPI (solicitudes de patentes).

Por cada dólar que Estados Unidos exporta a China, importa cuatro

Estados Unidos: comercio de bienes con China, 2000-2017

(En miles de millones de dólares)



Estados Unidos busca reformas que limiten la expansión de China. (Japón y la UE comparten la preocupación)

- **Sostienen que China aplica prácticas desleales:**
 - Requisitos de asociarse con socios locales para invertir en sectores estratégicos
 - Transferencia forzosa de tecnología y propiedad intelectual a compañías chinas
 - Subsidios que generan sobrecapacidad (ej. acero)
 - Ventajas a empresas estatales
- **Para abordar este tema, están usando una combinación de:**
 - Sanciones comerciales y barreras a la IED china
 - Cláusulas en acuerdos comerciales que limitan futuras negociaciones con China (T-MEC)
 - Solución de controversias en la OMC
 - Llamados a negociar nuevas reglas en la OMC

Cronología de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, 2018

Los anuncios de Estados Unidos

Primer anuncio DT:

- Sobretasas a:
- Aluminio (10%)
- Acero (25%);
- Productos chinos
- US\$ 50 millones

Se negocia un posible acuerdo acuerdo para evitar sobretasas

- China – EE.UU.
- A fin de mes se frenan y se confirma Lista de medidas
- US\$ 50 millones

Entra en vigor:

- US\$ 34 millones (25%);

Pendientes más sobretasas para todo el universo arancelario, Alza de arancel de autos 25%



Se hace publica:

- Lista de 1333 productos chinos con sobretasas (25%)

Canada, México y UE

- Reciben sobretasas en acero y aluminio

Entra en vigor:

- US\$ 16 millones (25%);
- **Se anuncia lista de nuevas medidas hasta US\$ 200 millones.**

Cronología de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, 2018

Los anuncios de China y otros socios

Unión Europea anuncia retaliación proporcional

- Lista de productos con sobretasa de 25%
- Lleva el caso a la OMC

UE activa su lista de retaliación

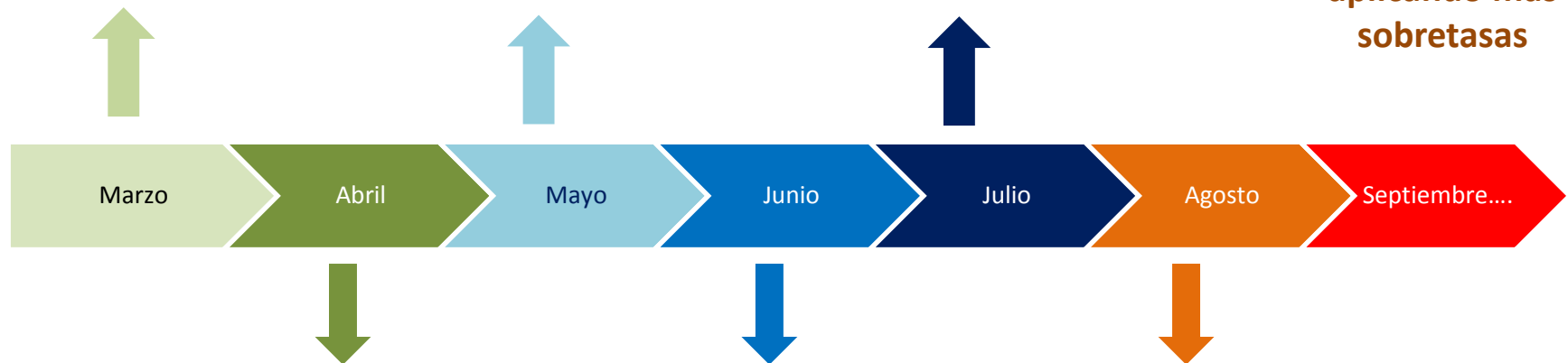
- A productos norteamericanos

Nuevos países aplican sobretasas a EE.UU.

- China
- México
- Canadá
- Rusia

- De entre 25% y 40%

Pendientes más sobretasas para todo el universo arancelario si Estados Unidos continua aplicando más sobretasas



China anuncia retaliación:

- Lista de 136 productos EEUU con sobretasas (15% y 25%)

Entra en vigor sobretasas de:

- Turquía

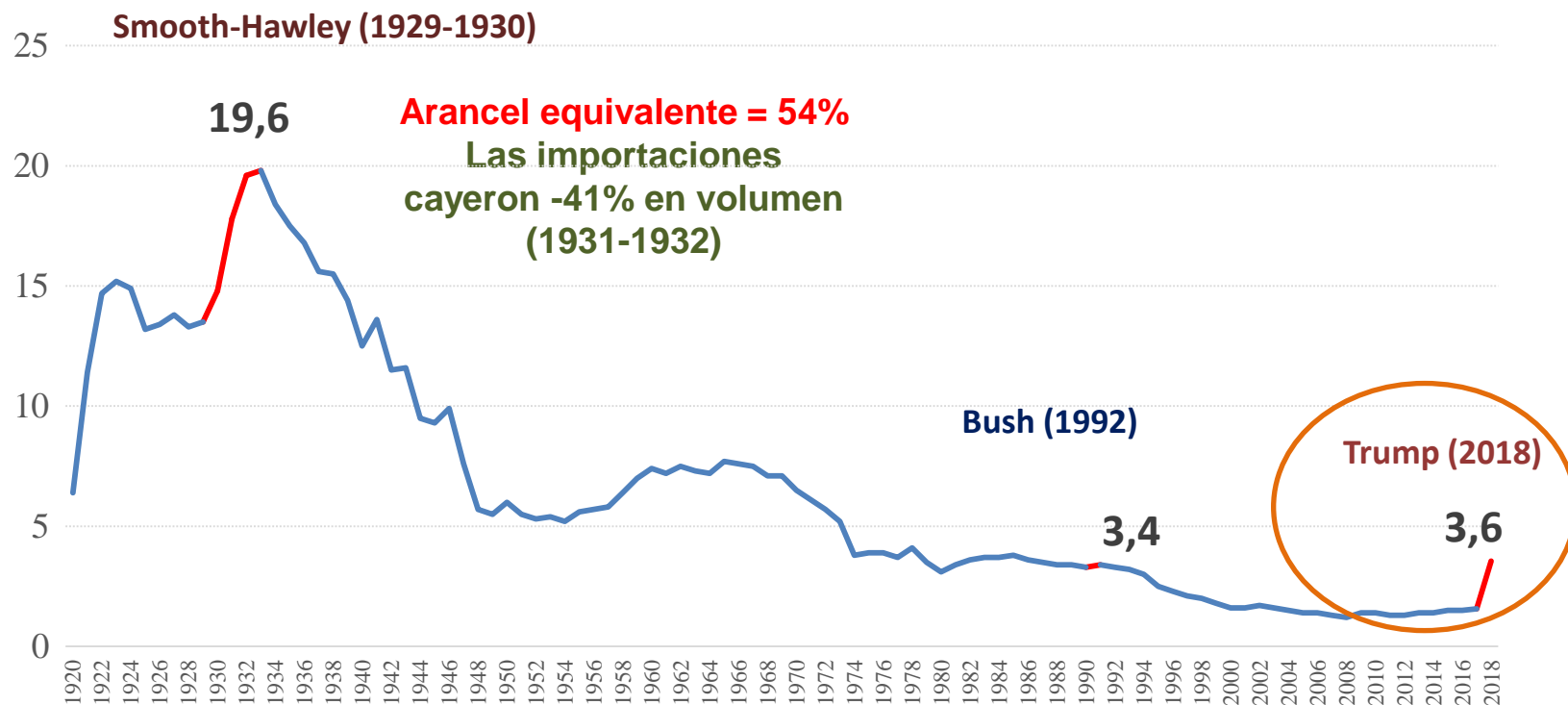
China pone en vigor

- Lista US\$ 16 millones (25%)
- Anuncia nueva listas por US\$ 60 millones (25%);
- Turquía amplia lista

El episodio de las alzas de la presidencia de “Trump” es sólo parcialmente “comparable” con el episodio Smoot-Hawley (1929-1930)

Estados Unidos: Evolución del arancel aplicado, 1920-2018

(En porcentajes ad valorem)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de información de Kopf (2018), The history of US protectionism, in one 230-year chart, marzo de 2018. En línea en: <https://qz.com/1230399/a-history-of-tariffs-us-protectionism-in-one-230-year-chart/>

Metodología y Escenarios simulados

- **Se utilizaron 2 metodologías:**
 - **Modelo de equilibrio general computable multipaís (MEGC):**
 - Esta herramienta es idónea para evaluar ex ante el efecto de choques externos (guerra comercial) y cuantificar los posibles resultados sobre variables de relevancia (Fundamentalmente producción y comercio).
 - Se utilizan todas las listas de aranceles disponibles y vigentes para determinar choques sobre los aranceles.
 - **Resultados a analizar**
 - **Efectos sobre China y Estados Unidos**
 - **Efectos globales (Mundo y regiones)**
 - **Efectos sobre América Latina y el Caribe**
 - **Simulaciones utilizando matrices de insumo producto regionales (MIP) de CEPAL.**
 - EGC sectorial: se puede cuantificar impactos agregados y desagregados para la economía y los diferentes sectores utilizando las CEPAL-MIP (2011)
 - **Modelo de Leontief** (tomando como exógenos los cambios sectoriales el componente exportado de la demanda final).

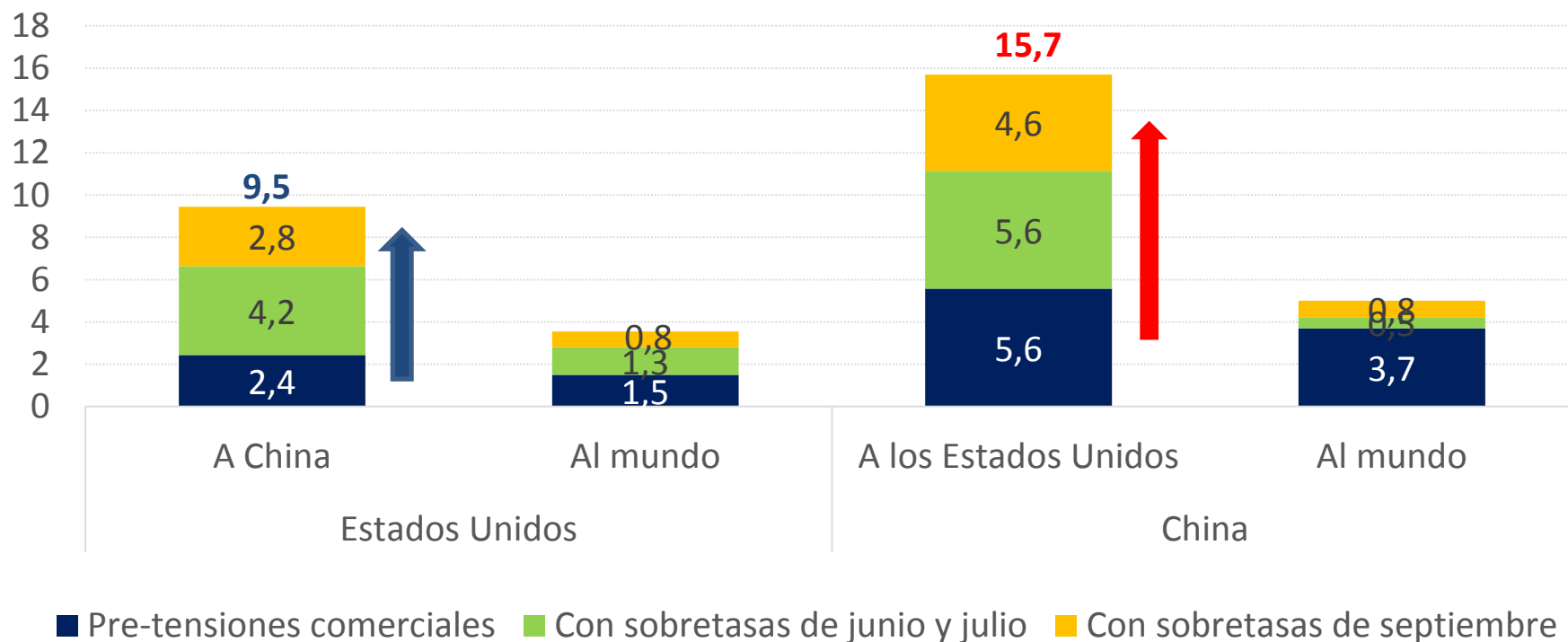
Escenarios modelados (5)

Número	Designación	Medidas incluidas
1	Inicial	Sobretasa al acero y el aluminio en Estados Unidos
2	Tensiones Estados Unidos – China	Escenario 1 más sobretasas recíprocas vigentes entre Estados Unidos y China China (US\$ 110 mil millones) Estados Unidos (US\$ 254 mil millones)
3	Agravamiento de las tensiones comerciales	Escenario 2 más retaliaciones comerciales de otros socios de Estados Unidos (Unión Europea, Canadá, India, México, Turquía y Rusia)
4	Escenario extremo	Escenario 3 más la imposición de sobretasas a los automóviles en Estados Unidos (25%) y retaliaciones similares (25%) en China, Japón, Unión Europea, Canadá, Corea, y el resto del mundo.
5	Escenario de “guerra comercial”	Escenario 4 más la imposición por parte de Estados Unidos de una sobretasa adicional de 10% a productos chinos no comprendidos en las listas del escenario 2. Idem para el caso del arancel de China aplicado a importaciones desde Estados Unidos.

Nota: Para la determinación de los escenarios se utilizaron las listas oficiales de Estados Unidos, China, India, la UE, México, Japón, Caadá y Turquía.

Estados Unidos aumenta sus aranceles y China le responde con alzas aún mayores

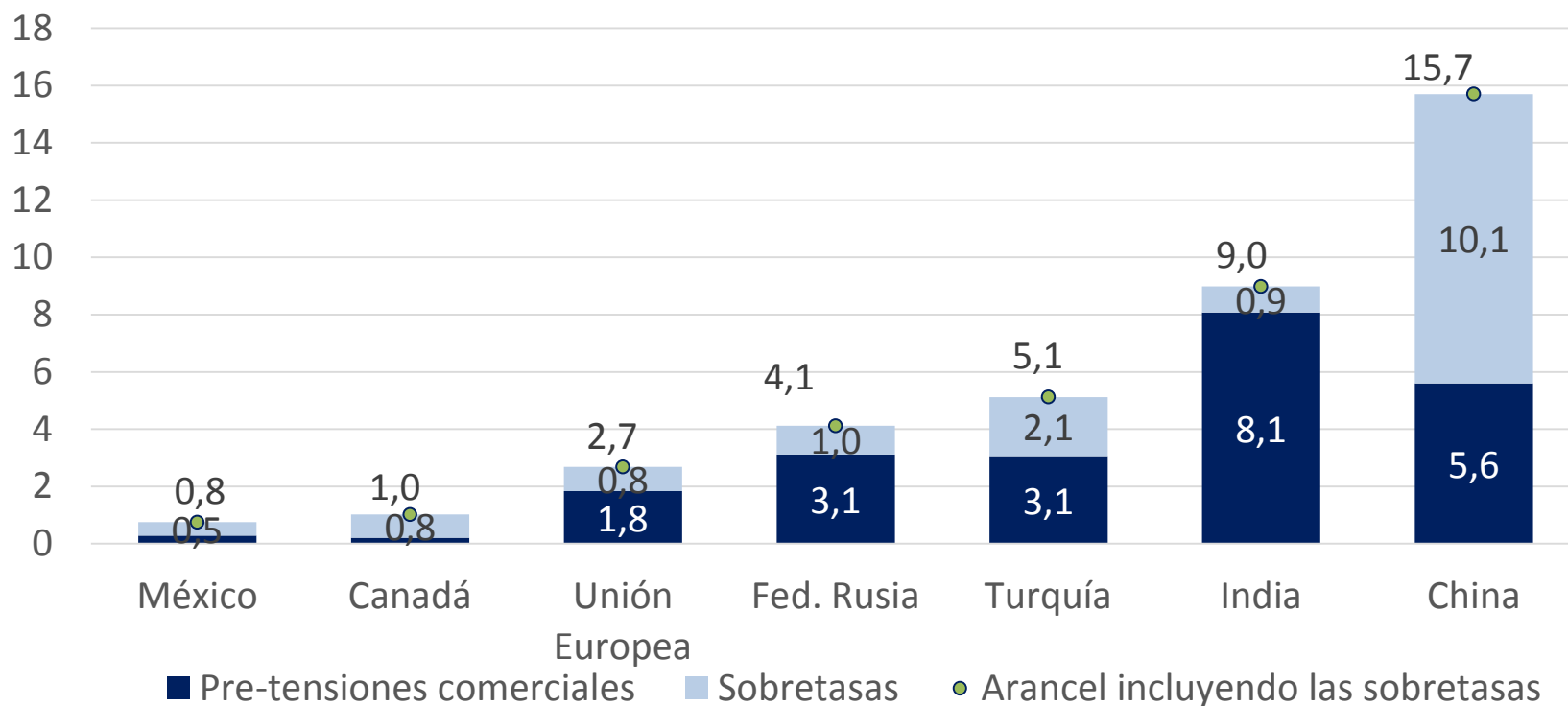
Estados Unidos y China: arancel promedio recíproco y al mundo tras la imposición de sobretasas, 2018
(En porcentajes)



Fuente: CEPAL, sobre la base de información de la OMC, el Departamento de Comercio de los Estados Unidos, el Ministerio de Comercio de China y la Base de Datos COMTRADE.

Los aranceles aplicados en represalia a Estados Unidos alcanzan alzas importantes de India, Turquía, Rusia y la Unión Europea (Escenario 3)

Socios comerciales de Estados Unidos que aplicaron sobretasas como medidas de retaliación
(En porcentajes)

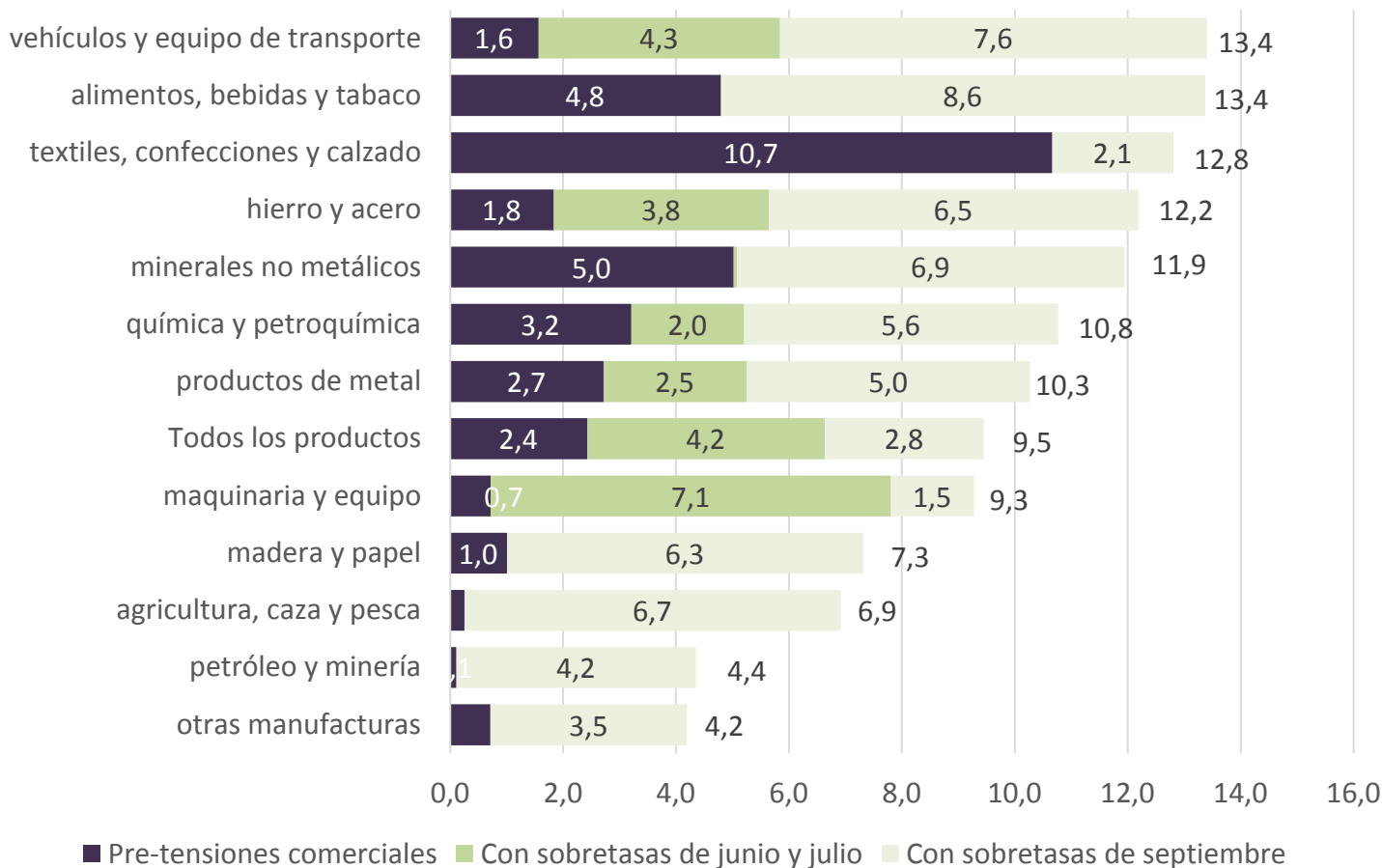


Fuente: CEPAL, sobre la base de información de la OMC, y el Departamento de Comercio de los Estados Unidos

Estados Unidos aumenta mucho más los aranceles de vehículos, agroindustria, textiles y confecciones, hierro y acero, petroquímica, entre otros (>9,5%)

Estados Unidos : Cambios sectoriales en aranceles a China tras la imposición de sobretasas, 2018

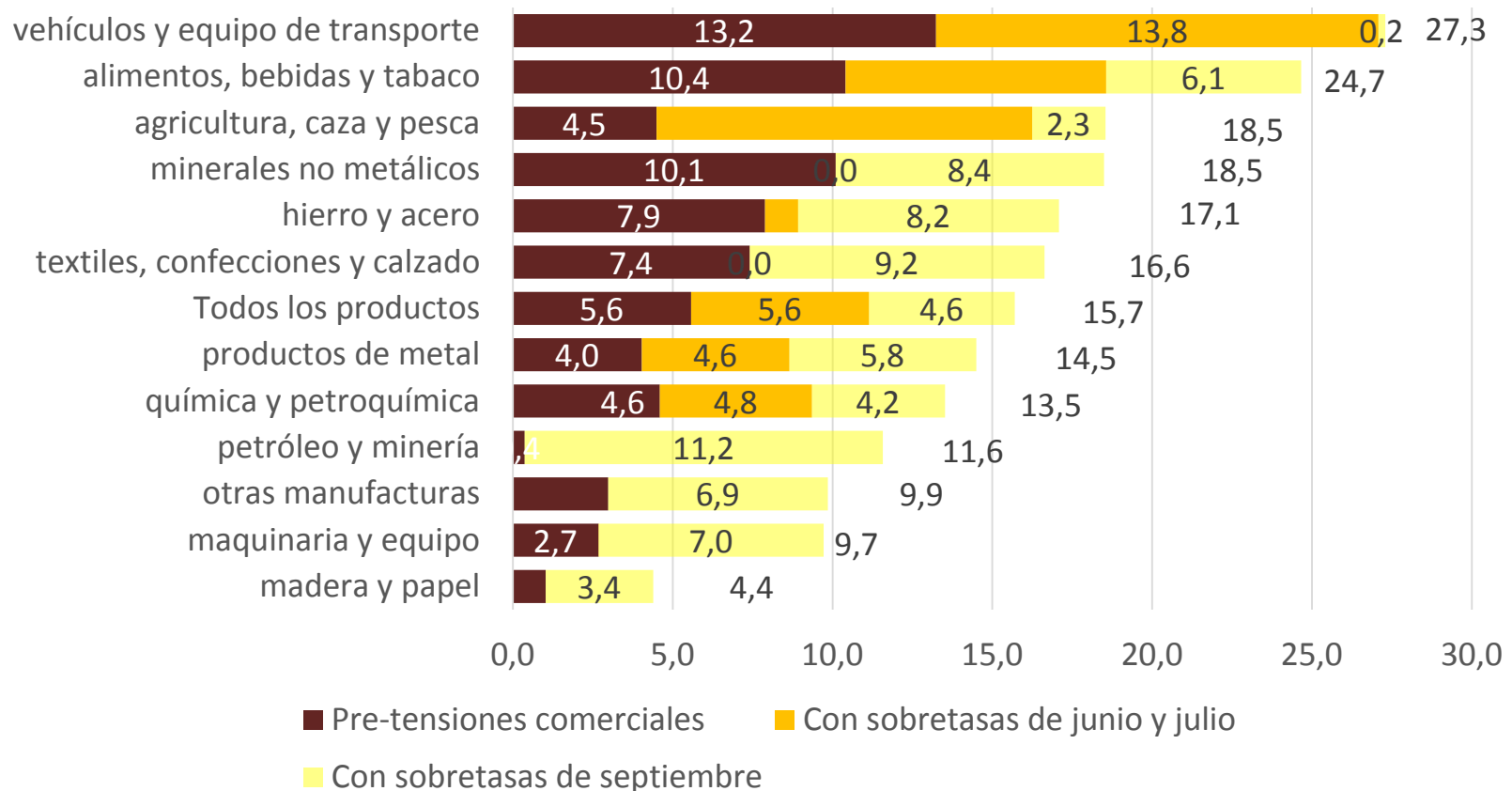
(En porcentajes)



Fuente: CEPAL, sobre la base de información de la OMC, y el Departamento de Comercio de los Estados Unidos

La respuesta de China es proporcional a la de EE.UU. y aplica aranceles más altos a los vehículos, la agroindustria, pero también a los agrícolas

Estados Unidos : Cambios sectoriales en aranceles a China tras la imposición de sobretasas, 2018
(En porcentajes)



Los mayores efectos de las tensiones los reciben China y Estados Unidos

Mundo, países y regiones seleccionados: impactos sobre el valor bruto de la producción tras escenarios simulados de tensiones comerciales

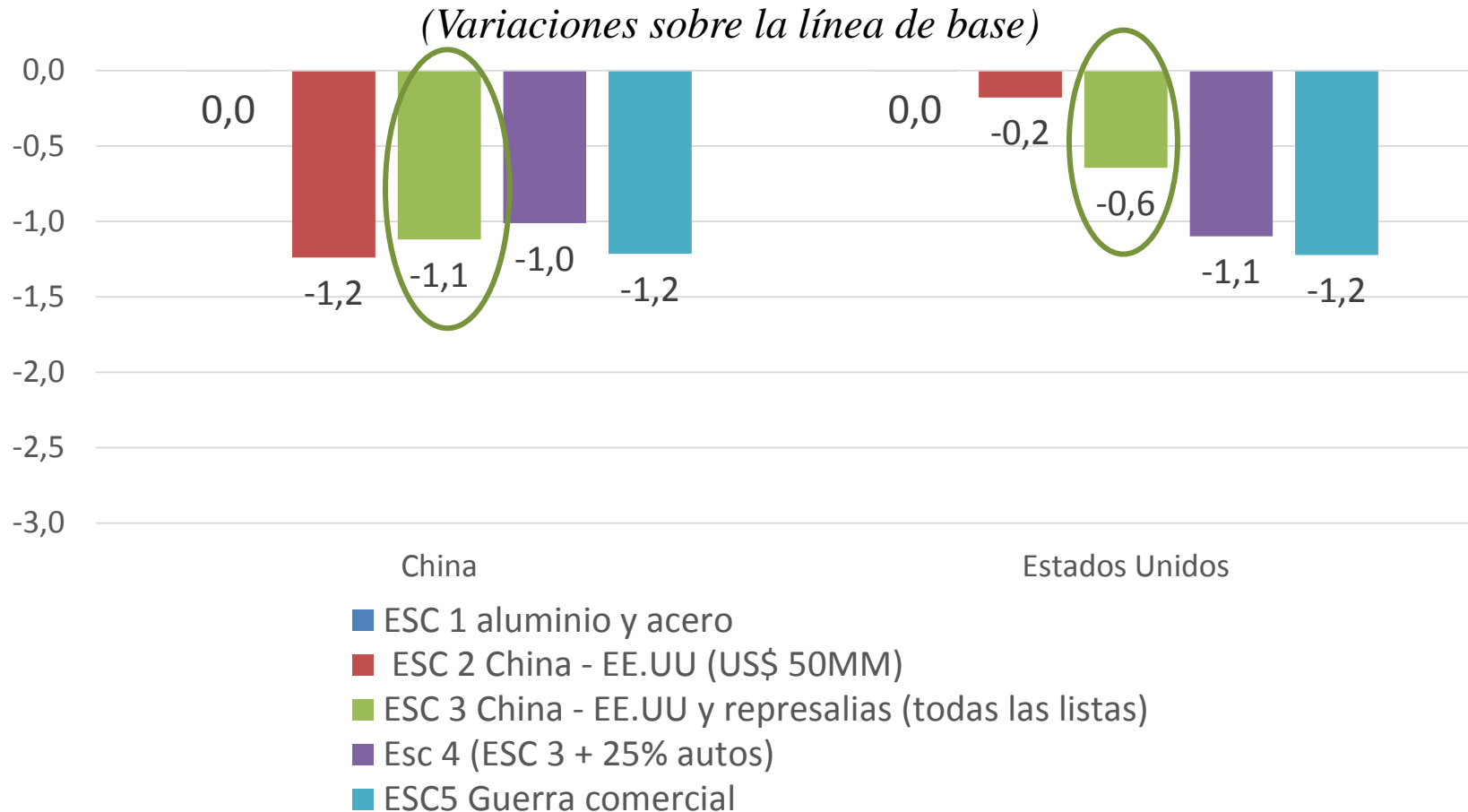
(Variaciones sobre la línea de base)

Regiones/Países	Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) (Escenario 3)	Freund y otros (2018) (Escenario de sobretasas recíprocas por 50.000 millones de dólares entre China y los Estados Unidos)	Bollen y Rojas-Romagosa (2018) (Escenario de sobretasas recíprocas por 50.000 millones de dólares entre China y los Estados Unidos)
Mundo	0,0	0,0	-0,1
China	-1,1	-0,3	-1,2
Estados Unidos	-0.6	-0.2	-0.3
América Latina y el Caribe	0,7	0,1	0,1
México	1,2	0,2	0,5
Unión Europea	0,4	0,1	0,4
Resto de Asia	0,5	0,1	...

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Global Trade Analysis Project (GTAP), GTAP Data Base; C. Freund y otros, “Impacts on global trade and income of current trade disputes”, *Macroeconomic, Trade and Investment*, N° 22018, julio de 2018 y J. Bollen y H. Rojas Romagosa, “Trade wars: Economic impacts of US tariff increases and retaliations. An international perspective”, *CPB Background Document*, CPB Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis, julio de 2018.

El escenario con mayor variación negativa es el de “guerra comercial”

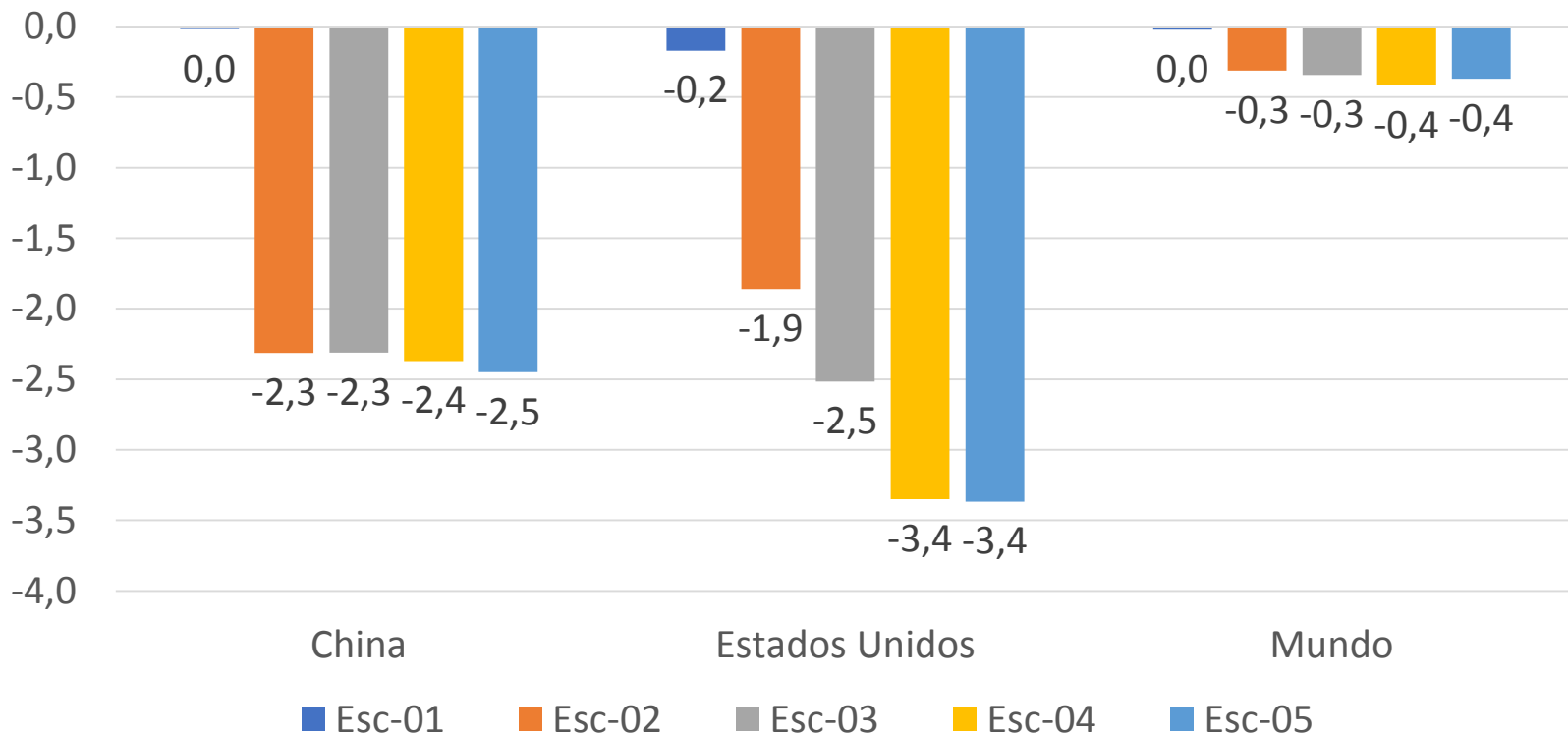
Estados Unidos y China: impactos sobre el Producto de diversos escenarios de tensiones comerciales



Fuente: Elaboración propia, sobre la base de simulaciones efectuadas con la base de datos y modelo multipaís GTAP.

Un escenario de mayor escala en las tensiones comerciales resultará adverso para Estados Unidos que pierde más bajo una “guerra comercial”, y por ende el mundo (Escenarios 4 y 5).

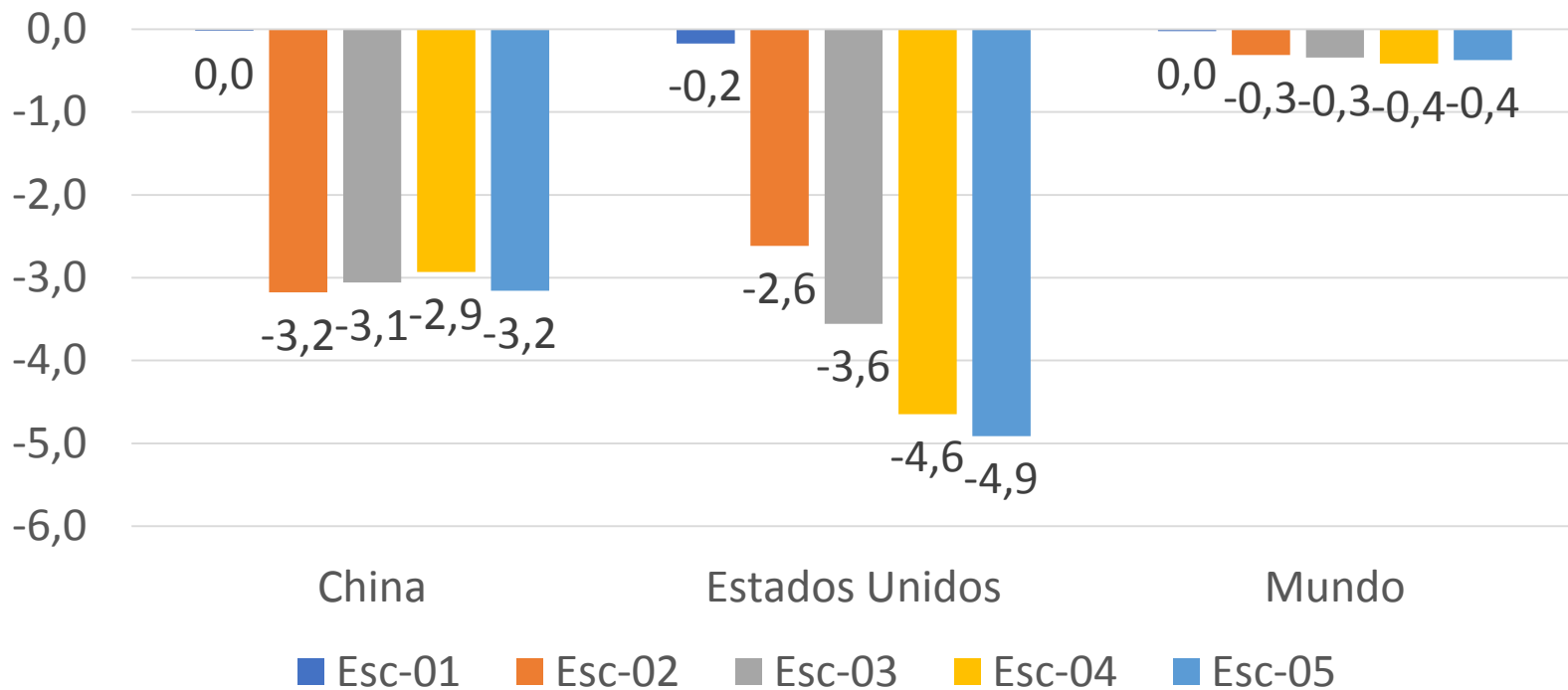
Mundo, China y Estados Unidos: Impacto sobre las exportaciones, diversos escenarios
(Variación porcentual con respecto al escenario de base: 2011)



Fuente: Elaboración propia, sobre la base de simulaciones efectuadas con la base de datos y modelo multipaís GTAP.

En tales escenarios se desploman también las importaciones y con ello Estados Unidos y China dejan de ser impulsores del comercio global (Escenarios 4 y 5).

Mundo, China y Estados Unidos: Impacto sobre las importaciones, diversos escenarios (Variación porcentual con respecto al escenario de base: 2011)

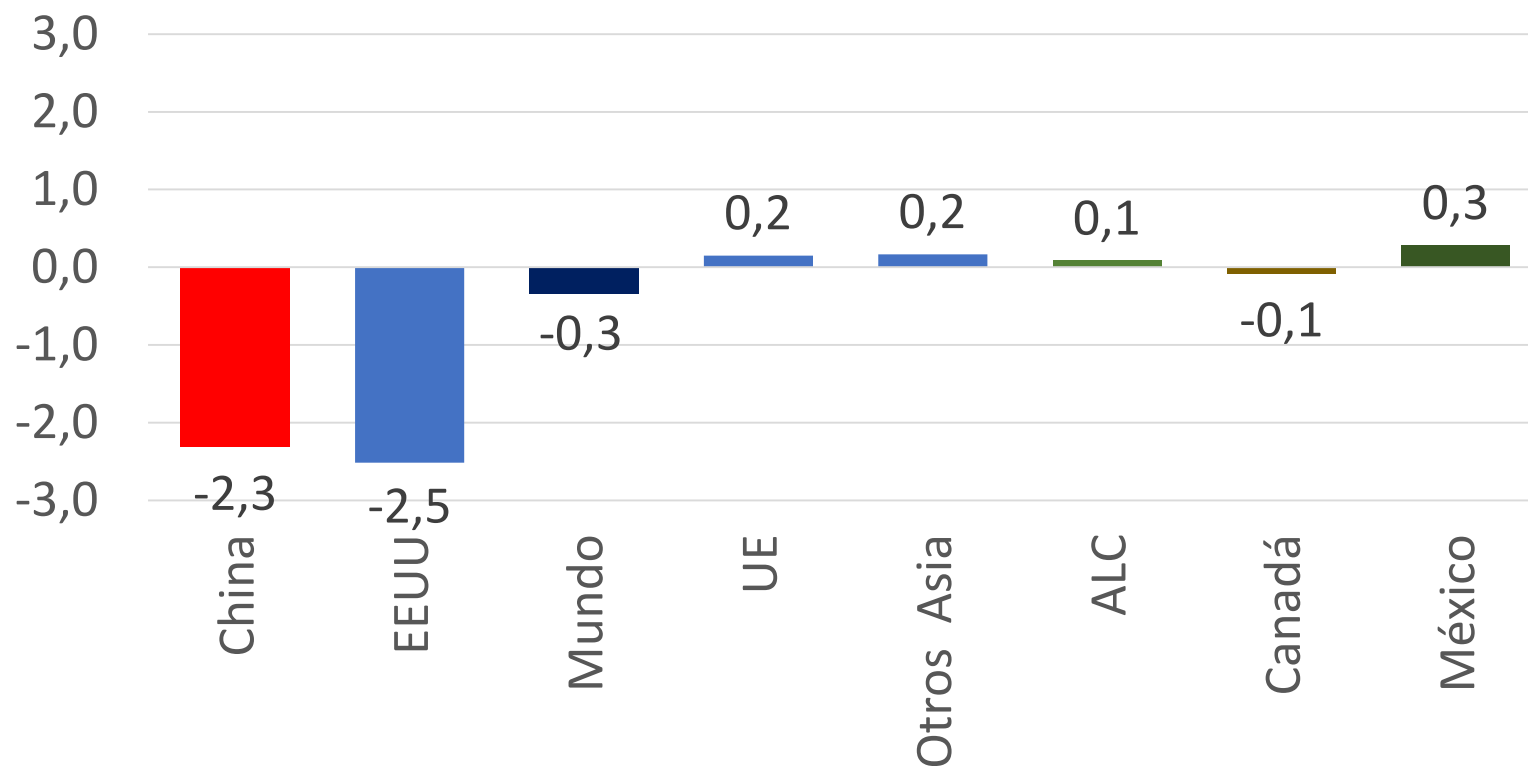


Fuente: Elaboración propia, sobre la base de simulaciones efectuadas con la base de datos y modelo multipaís GTAP.

América Latina se verá beneficiada por las desviaciones de comercio que se producen en China y Estados Unidos, respectivamente

Mundo: Países y regiones seleccionadas, impactos sobre las exportaciones. Escenario observado (Escenario 3)

(Variación porcentual con respecto al escenario de base: 2011)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de simulaciones efectuadas con la base de datos y modelo multipaís GTAP. Los shocks arancelarios fueron calculados mediante la descomposición de las alzas arancelarias según listas oficiales

espera se produzcan mucho más en sectores agrícolas, agropecuarios y agroindustriales por los espacios en el mercado de China

América Latina (12 países): Sectores Económicos que reciben efectos positivos derivados de la expansión de su Demanda Agregada por mayor demanda en Estados Unidos y/o China
(Sectores y países con cambios positivos)

Sectores impulsados	Países con efecto positivo sobre la DA exportable
Agricultura, caza y pesca	Br,Bol,Ch,Ec,Par,Per,Ur,Ven
Petróleo y minería	Ar,Br,Bol,Ch,Ec,Par,Per,Ur,Ven
Alimentos, bebidas y tabaco	Bol,Ch,Ec,Par,Per,Ven
Madera, celulosa y papel	Bol,Ch,Ec,Col,Par,Per,Ven,Mx
Textiles, confecciones y calzado	Chile, Perú
Química y farmacia	México,
Caucho y plástico	Bolivia, Uruguay
Minerales no metálicos	Argentina, Bolivia, Ecuador,
Metales y productos derivados	Mx,Cr,Ch,Bol
Maquinarias y equipos	México, Costa Rica
Aumotores	Argentina, Brasil

Fuente: CEPAL, sobre la base de simulaciones efectuadas con el modelo de Leontief aplicado a las matrices de insumo producto de 12 países de América Latina y el Caribe. MIP Sudamericana 2011, y MIP de México y Centroamérica 2011.

Soja, carnes, frutas, lácteos son sectores favorecidos en China, así como vinos, alimentos preparados, frutas, entre otros productos.

América Latina y El Caribe: Productos beneficiados por la por mayor demanda en China (Sectores y países con cambios positivos)

Sectores	China	Con mayores efectos	Productos
Agricultura, caza y pesca	19.7	Argentina, Brasil, Uruguay	soja, lácteos, carnes, frutas, hortalizas, miel natural, semillas, cereales, maíz, linaza
Automotores	3.9	Brasil, México	autos y autopartes, radiadores, autopartes, chasis, motores
Metales y productos derivados	2.5	Argentina, Brasil	productos de hierro y acero
Petróleo y minería	2.2	Brasil, Ecuador, Colombia, Chile, Perú , y Venezuela, RB.	Petróleo, cobre, estaño, mineral de hierro, sal.
Química y petroquímica	2.0	Brasil, México y Venezuela, RB.	Adhesivos, plásticos, etileno, solventes, compuestos orgánicos,
Minerales no metálicos	1.6	Venezuela, Guatemala	Granito, piedras para construcción....
Alimentos, bebidas y tabaco	0.9	Argentina, Costa Rica , Chile , Colombia, y Uruguay	vinos, jugo concentrado, alimentos preparados, grasas naturales, café, cítricos, melones, entre otros, preparados de alimentos, embutidos, carne de cerdo
Madera, celulosa y papel	0.5	Brasil, Paraguay, Venezuela	diversos tipos de maderas, derivador de madera, y papel

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de simulaciones efectuadas con la base de datos y modelo multipaís GTAP. Los shocks arancelarios fueron calculados mediante la descomposición de las alzas arancelarias según listas oficiales

¿La Política Comercial de Estados Unidos afecta a América Latina?

- Claramente hay un impacto económico
- **México y Centroamérica** reciben el impacto más directo ya que están más vinculados económicamente y forman parte de la Fábrica América del Norte: automotores, electrónica, equipo médico son ejemplos;
- Los países de **América del Sur** recibirán impactos indirectos derivados de la desviación de comercio originada por las “tensiones comerciales” entre Estados Unidos y China;
- El escenario observado de sobretasas recíprocas entre Estados Unidos y China abre espacios para productos de la región;
- Los países beneficiados en el mercado Chino son principalmente Chile, Costa Rica, y Perú, además de los países de América del Sur.

Conclusión general

- **China y Estados Unidos serán los países más afectados.**
- De persistir las tensiones comerciales y escalar hacia una “guerra comercial” con alzas mayores de sobretasas (autos 25%), y más países interviniendo, los efectos sobre la producción y el comercio mundiales podrían ser negativos.
- Los países de la región reciben ganancias de corto plazo por espacios de comercio en China, Estados Unidos, o los países que han aplicado retaliación a Estados Unidos (Rusia, India, Unión Europea; Canadá, Turquía).
- Una escalada proteccionista mayor terminará afectando a la economía mundial, y con ello también a América Latina y el Caribe.

La región no puede mantenerse al margen de los temas que propone la “agenda” de Estados Unidos

- Los cuestionamientos de Estados Unidos a la OMC han puesto en el tapete la urgencia de reformar sus 3 pilares:
 - Monitoreo de las políticas comerciales de sus miembros
 - Solución de controversias
 - Generación de nuevas reglas para el comercio en el siglo 21
- Este debate tiene como trasfondo la coexistencia de distintos estilos de desarrollo; la región no puede tener una posición pasiva
- La Cumbre del G20 en B. Aires (30 nov-1 dic) es una oportunidad de plantear algunas prioridades regionales, por ejemplo:
 - Urgencia de destrabar el impasse del Órgano de Apelación
 - Preservar el principio de Nación Más Favorecida como pilar del sistema
 - La liberalización del comercio agrícola sigue pendiente
 - La reforma debe ser participativa y alinearse con la Agenda 2030

El Impacto Económico de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China: Efectos económicos globales y regionales



Seminario Internacional: La política exterior del presidente Donald Trump hacia América Latina

José Durán Lima

Jefe, Unidad de Integración Regional
División de Comercio Internacional e Integración
CEPAL, Naciones Unidas
Lima, 16 de noviembre de 2018

