

Capitalismo y geopolítica actual Acoplamiento, desacoplamiento y rivalidad China-EUA

Mtro. Alejandro Toledo Patiño

(ExUAMI)

Seminario Programa Globalización, Conocimiento y Desarrollo

IIE UNAM

3.III.2023

Introducción

- Objetivos
- Considerar un aspecto crucial del capitalismo mundial actual: la relación de competencia y rivalidad entre las economías No. 1 y No. 2 del mundo
- ¿En qué consiste su “desacople”?
- ¿Cuál es su alcance actual en lo comercial y financiero?
- ¿Cómo se relaciona con su competencia en CyT?
- ¿Cuáles son las zonas de tensión geoestratégica China-EUA?
- ¿Qué perspectivas existen en la disputa hegemónica mundial?

Guía de exposición

- I. Antecedentes
- II. De las cuatro modernizaciones (1978) al ingreso a la OMC (2001).
- III. El *boom* de la primera década del Siglo XXI y el Gran Ensamble EUA-China
- IV. El “desacople” comercial y financiero del último quinquenio
- V. La rivalidad tecnológica y científica
- VI. Los “focos de tensión” geoestratégica
- VII. Conclusiones y perspectivas
- VIII. Bibliografía

China



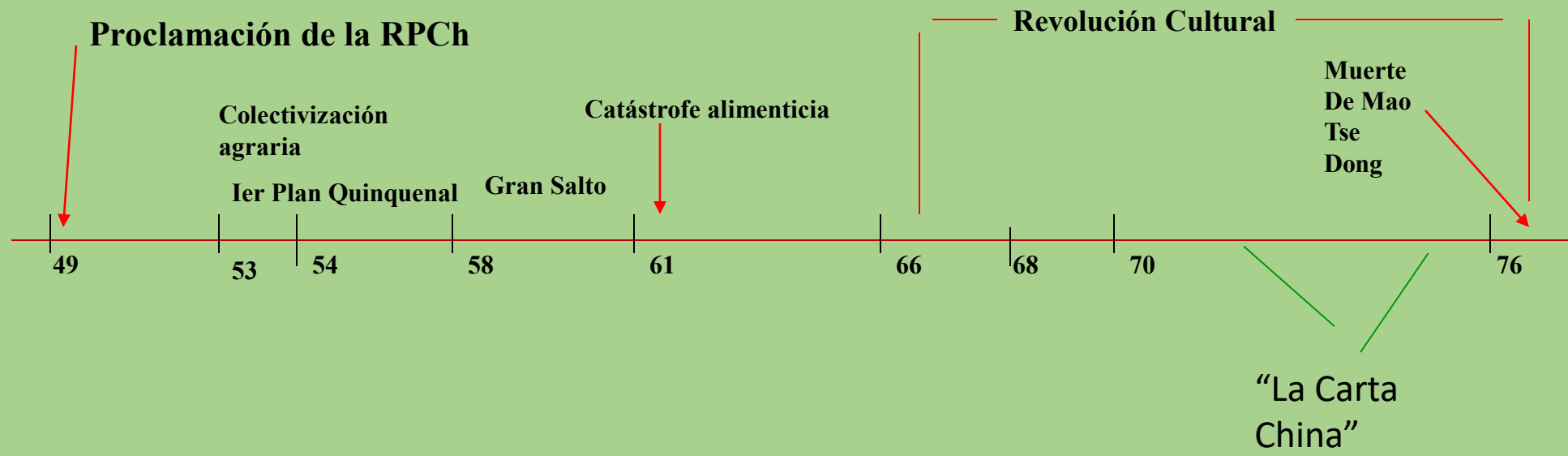
Una de las civilizaciones más antiguas

El país más poblado del mundo

- Potencia milenaria en el Oriente
- A partir del siglo XV se “cierra” al exterior
- A partir del siglo XIX cae en una condición semi colonial de potencias europeas
- En 1911 tiene lugar una revolución democrática que pone fin al gobierno imperial
- En los años 20 estalla la guerra civil entre Kuomintang y PCCh
- En 1931 es invadida por Japón

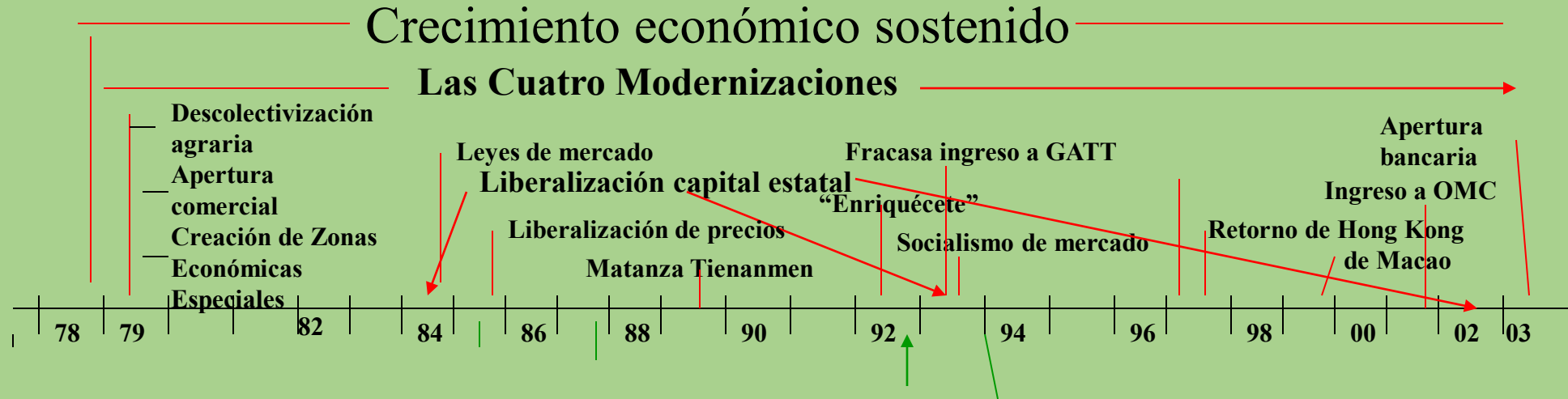
Línea del Tiempo 1
Economía centralmente planificada (1949-1977)

← **Industrialización Sustitutiva** →

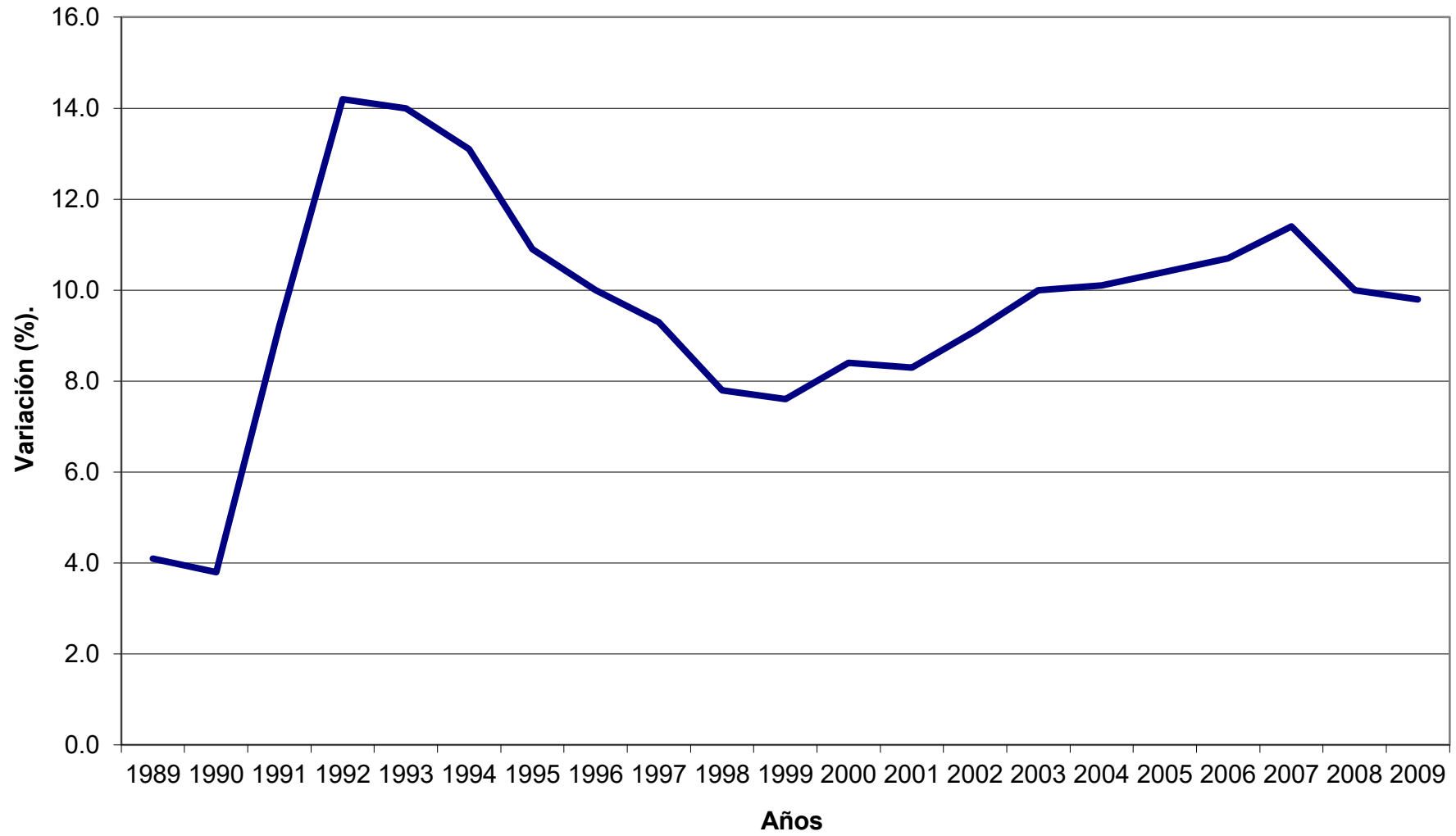


Línea del Tiempo 2

Transición y despegue (1978-2001)



**CHINA: CRECIMIENTO PRODUCTO INTERNO BRUTO
1989-2009**

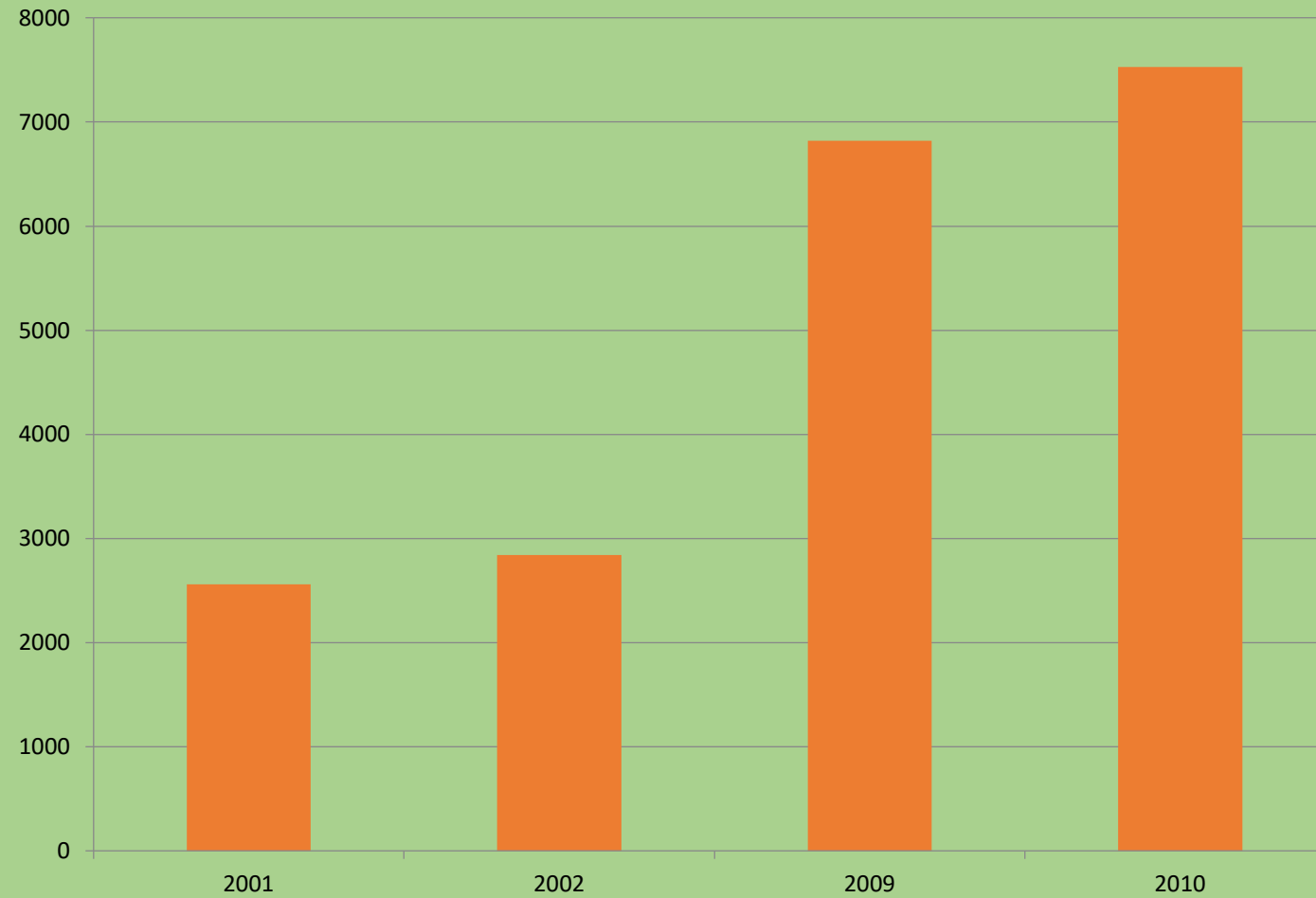


Evolución del PIB per cápita 1979-2010

PIB per cápita (USD precios de 2000)		Tasas medias de crecimiento		
Año	PIB/cápita			
1979	175.13		1980-1990	7.59
1980	186.44		1991-1995	9.03
1985	289.68		1991-2000	9.26
1990	391.65		2001-2005	9.05
1995	658		2001-2010	9.83
2000	949.18			
2005	1464.11			
2010	2423.28			

Fuente: Banco Mundial, Indicadores del desarrollo mundial, 2011. Tomado de González, J. Op. Cit.

China: PIB/cápita (2001-2010) (PPP)



Características del *take off* chino

Apertura económica gradual

Aprendizaje tecnológico

Upgrading industrial

Orientado al mercado externo

Política de subvaluación cambiaria

Altos niveles de S e I/bajo nivel de C

Fuerte regulación e inversión pública



Características

“Patrón asiático de desarrollo” (dirigismo estatal,
“mercantilista”, aprendizaje/innovación
tecnológica, autoritarismo político)

Redes comerciales y financieras de la “Diáspora
China”

Geográficamente muy diferenciado

China: doble transición

De economía centralmente planificada (“socialista”) a economía de mercado (capitalista) sin derrumbe del estado (“Perestroika sin glasnozt”)

De economía agrícola a industrial

(Oferta de mano de obra del sector atrasado precapitalista que no presiona sobre los salarios)





En el lapso 2000-11 China se convirtió en:

La economía No. 2 del mundo

El motor No. 1 del crecimiento económico mundial

La No. 1 en exportaciones manufactureras

La No. 1 en reservas internacionales

La No. 1 en tenencia de bonos de EUA

Aportación de China al crecimiento económico mundial

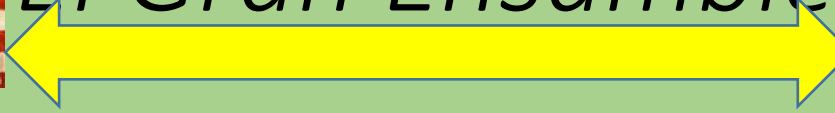
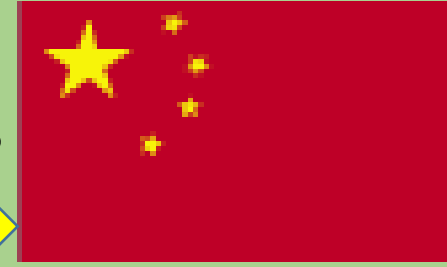
	China
2000	12.4
2001	27.6
2002	25.3
2003	23.7
2004	18.4
2005	21.9
2006	22.9
2007	27
2008	36.2
2009	61.6

Fuente: Rosales y Kuwayama, China y América Latina y el Caribe. Hacia una relación económica y comercial estratégica. Gráfica 1.

CEPAL, marzo de 2012.

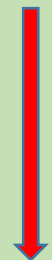


El Gran Ensamble

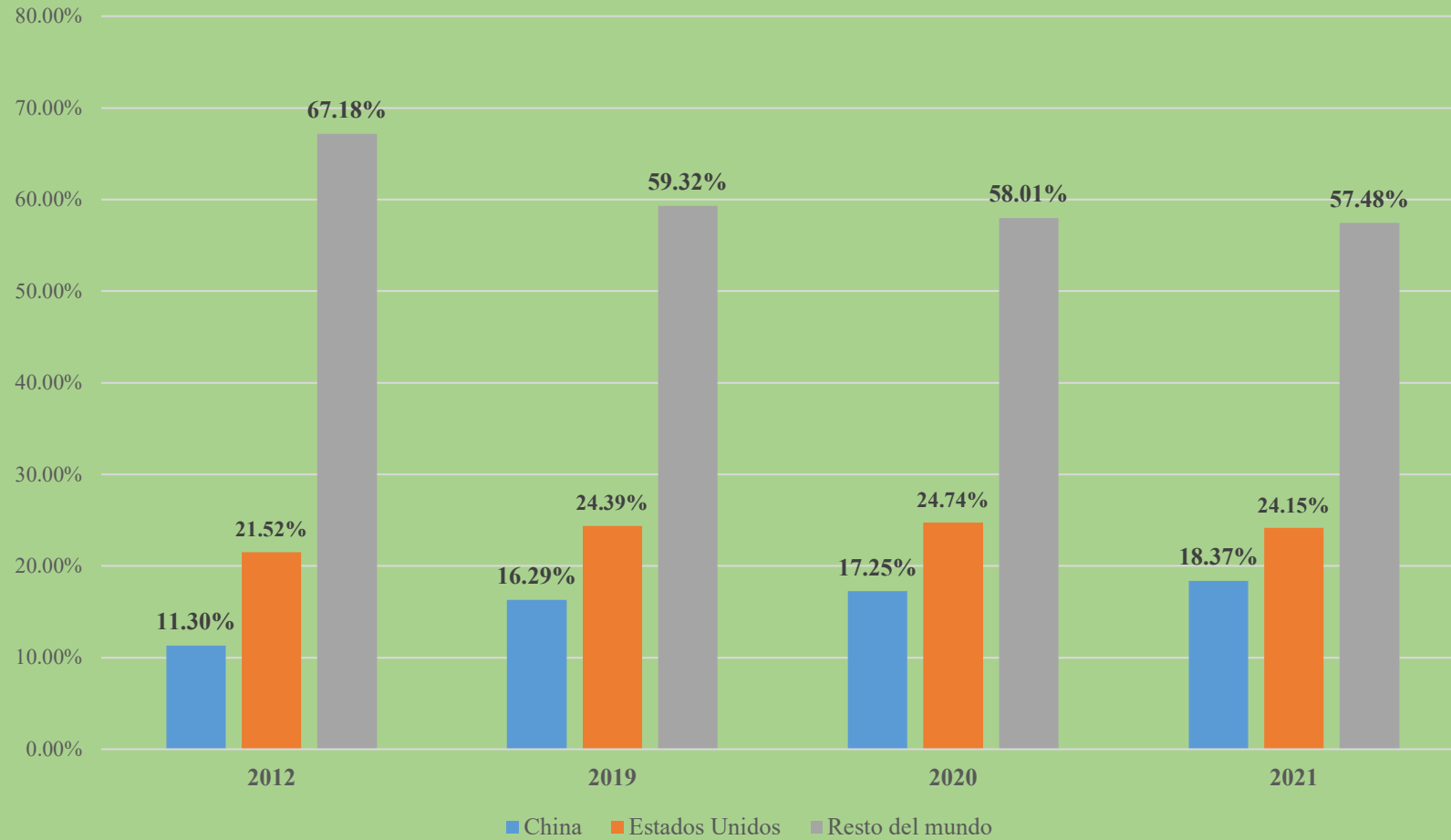


- Alto nivel de ingreso
- Alto nivel de consumo
- Bajo nivel de ahorro
- Crédito barato
- Alta demanda de importaciones
- Balanza deficitaria
- Salarios altos
- Dólar apreciado
- Deudora
- Bajo crecimiento
- Potencia declinante

- Bajo nivel de ingreso
- Bajo nivel de consumo
- Alto nivel de ahorro
- Crédito caro
- Alta oferta de exportaciones
- Balanza superavitaria
- Salarios bajos
- Renmimbi depreciado
- Acreedora
- Alto crecimiento
- Potencia ascendente



Participación porcentual de las economías estadounidense y china en el PIB mundial



Fuente: World Bank. Databank. World Development Indicators.

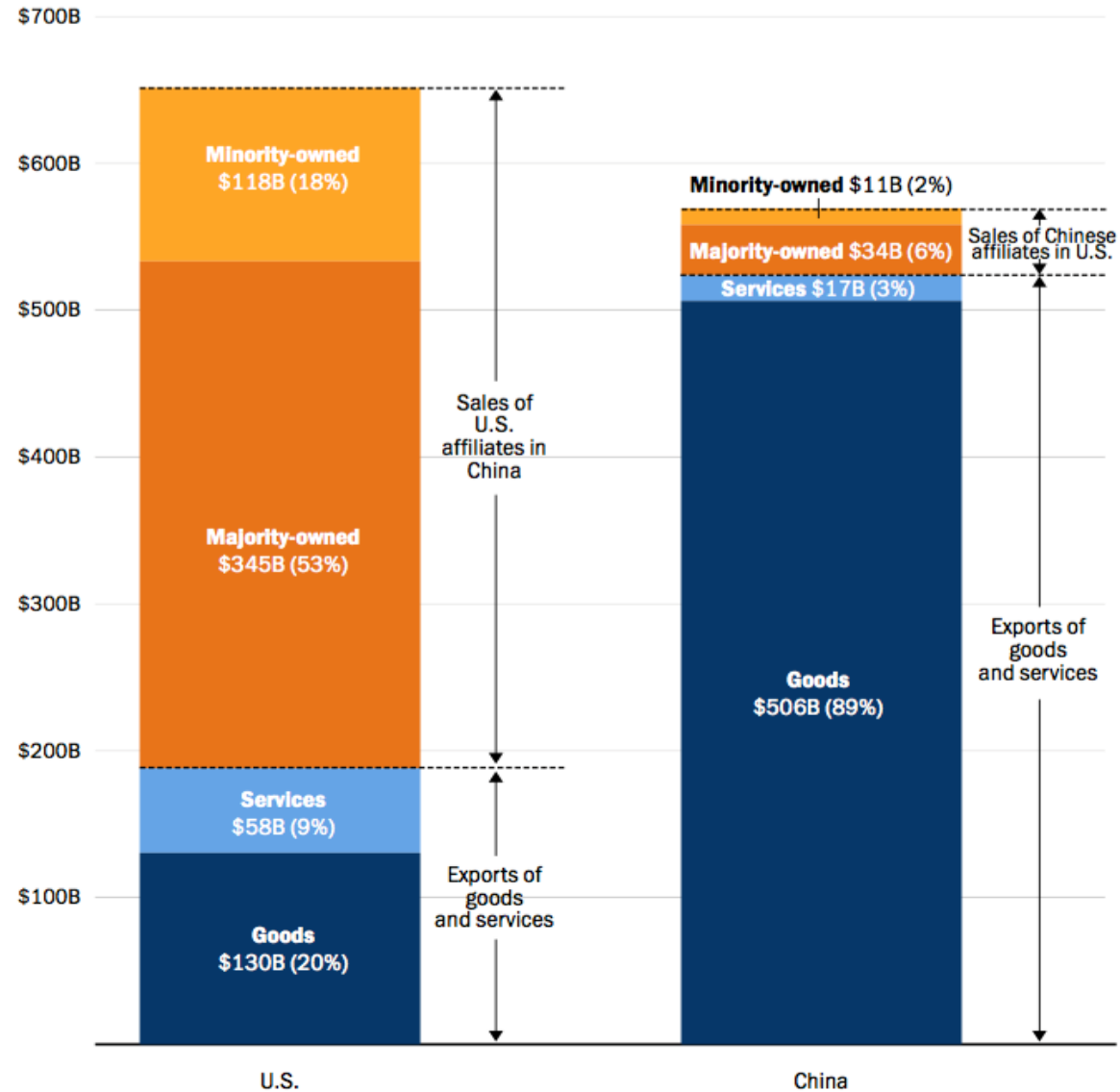
PIB real de China y Estados Unidos (variación porcentual anual)



Fuente: World Bank. Databank. World Development Indicators.

*Tradingeconomics.com

Figure 3. Bilateral trade and business activities of affiliates of U.S. and Chinese companies in each other's markets



Source: Bureau of Economic Analysis
 Note: Sales data is from 2016.

Ese ensamble atraviesa el mundo: es eje de la acumulación a escala global

- Cadenas de producción (Japón, ASEAN, Indonesia, Australia//México, Canadá)
- Redes comerciales de exportadores e importadores
- Inversión directa entre ambos países
- Inversión de cartera en deuda y en acciones

Las reformas económicas chinas y el inicio del desacople

“it is important to have a clear sight of the imbalanced, incompatible and non-sustainable elements within China’s development, which mainly turn out to be a tightened constraint between economic growth on one hand and resources and environment on the other, an imbalance between investment and consumption, a relatively large income disparity, uncompetitive technological innovation ability, unreasonable industrial structure, vulnerable agricultural basis, a gap between rural and urban development, a coexistence of total employment pressure and structural contradiction, a significant increase in social conflicts and a still considerable number of institutional obstacles that restrain scientific development.(XII Plan Quinquenal -2011-2015- cap. 1,)

Los desequilibrios macro (1)

- **Gasto**

Bajo consumo, alta inversión, alto superávit comercial.

- **Producción**

Mucha industria de exportación pero pocas industrias y servicios de no comerciables: “Efecto Balassa-Samuelson” a causa de política subvaluatoria.

Los desequilibrios macro (2)

Ingreso

Caída del ingreso disponible de las familias : 67% del PIB en 1992 a 58% en 2008-

Ahorro

Tasa de ahorro 1998-2002: 38% /PIB;
2007-2008:53% /PIB

Otros problemas estructurales y financieros

- ✓ Baja eficiencia energética y alta polución
- ✓ Transición demográfica y el fin del bono generacional
- ✓ Desigualdad social y regional
- ✓ Burbuja inmobiliaria
- ✓ Monto de la deuda del Banco Central debido a la política de esterilización de divisas

Hacia una “*hexie shehui*”: reequilibrios estructurales

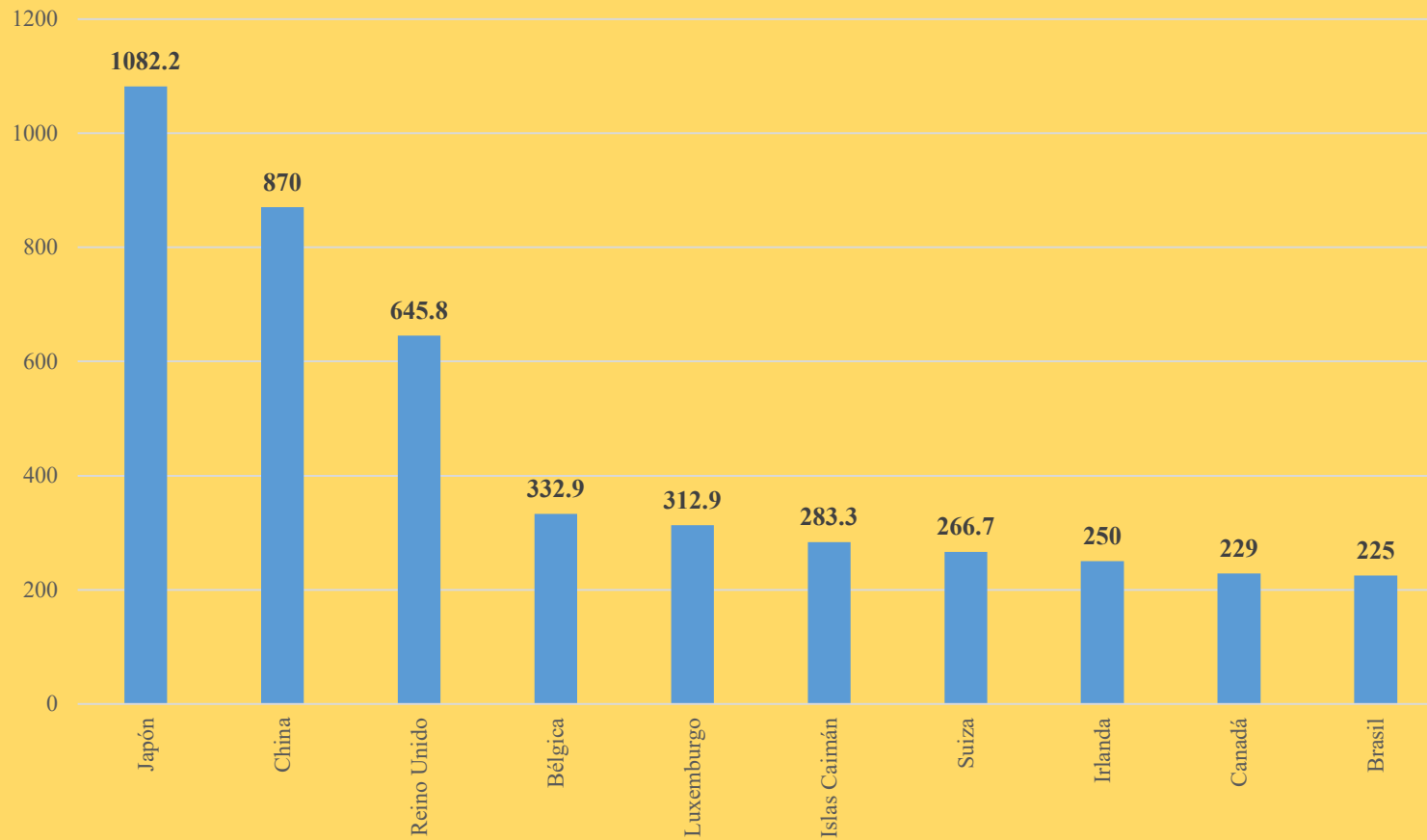
Fuentes de crecimiento: más consumo, menos inversión,
menos exportaciones

Estructura: Más servicios e industria orientada al consumo
interno y menos industria de exportación

Ingreso: Más en los hogares y en gobierno y menos en
empresas

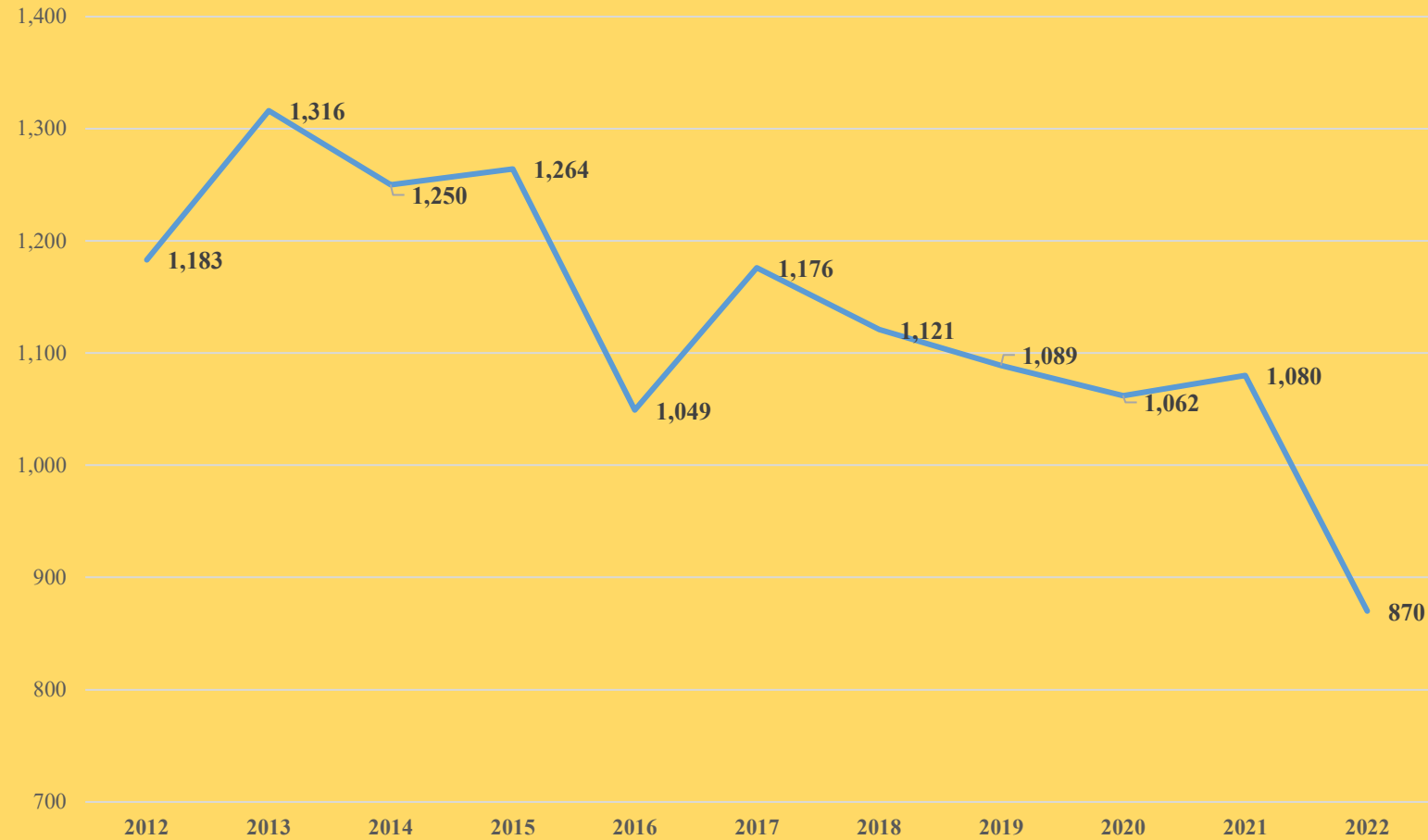
Ahorro: menos excedente de ahorro (menos excedente en
cuenta corriente y balanza comercial)

**Principales tenedores de Bonos del Tesoro de Estados Unidos en noviembre de 2022
(billones de dólares)**



Fuente: U.S. Department of the Treasury.

Evolución de la tenencia de Bonos del Tesoro de Estados Unidos en manos chinas (billones de dólares)



Fuente: U.S. Department of the Treasury.

China 2025 (2015)

- Metas a alcanzar hacia 2030
- Disminuir dependencia tecnológica y científica
- Alcanzar el liderazgo en tecnologías emergentes
 1. Nanotecnología
 2. Biotecnología
 3. Neurociencias
 4. Robótica
 5. Inteligencia artificial
 6. Computación cuántica

El Giro Estadounidense vs China

- Antecedentes: la “Guerra de Divisas”
- El gobierno de Donald Trump y la “Amenaza China”
- Guerra arancelaria. EUA acusa a China de violar legislación de la OMC con:
 1. Prácticas forzadas de transferencia o de robo de tecnología
 2. No respeto a la propiedad intelectual
 3. Preferencia por empresas estatales
 4. Prácticas de *dumping* en mercados internacionales

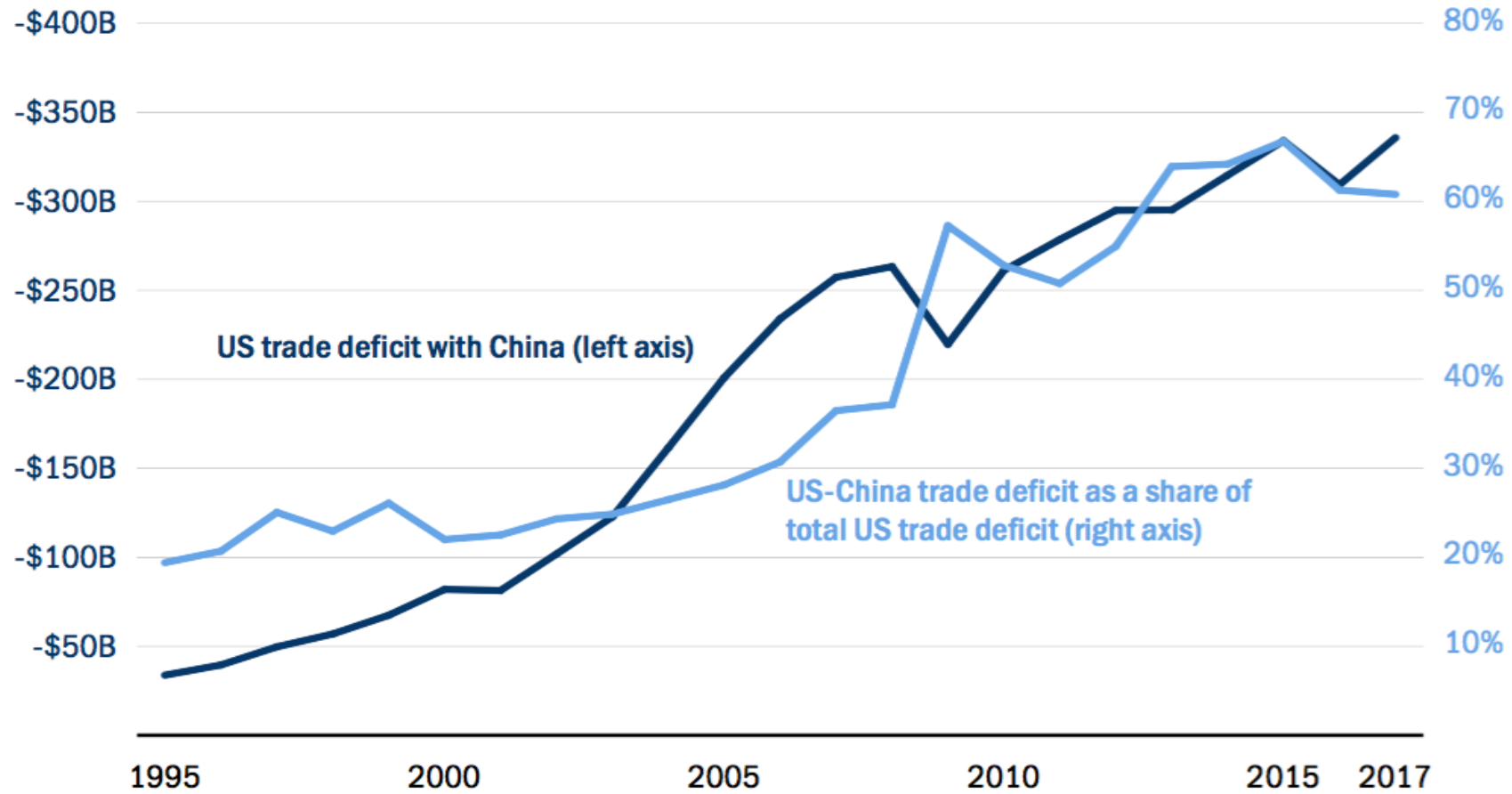
Guerra, escalamiento y tregua arancelaria

- Agosto de 2017 USTR lleva a cabo investigación sobre transferencia e innovación tecnológica y protección intelectual en China
- Enero de 2018 (instalaciones solares y máquinas de lavado)
- Abril de 2018 (acero y aluminio)
- Respuesta china : eleva aranceles
- Escalamiento en Otoño de 2019
- Tregua 2020 *Phase One Agreement*: bajar las tarifas arancelarias ; compromisos de China de elevar monto de importaciones de productos estadounidenses

deficit in 2011 to over 60 percent today.

Figure 1. U.S. trade deficit with China

Absolute and percent of total U.S. trade deficit



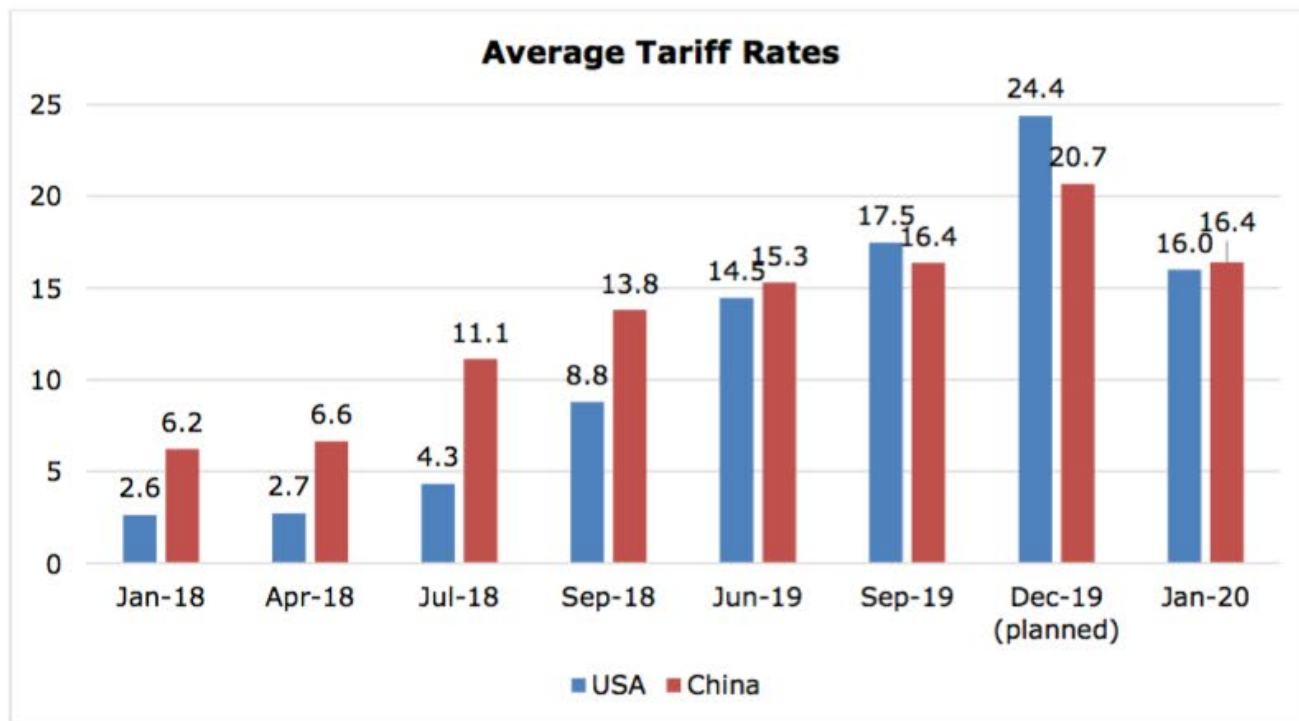
Source: Bureau of Economic Analysis
Note: Pre-1999 is for goods only.

The bilateral trade deficit needs to be assessed in light of the overall trade deficit which is less

Argumentos de EU para aumentar tarifas

- Corregir desequilibrio comercial
- Hacer recíprocas las tarifas
- Traer de regreso empleos manufactureros
- Corregir políticas chinas sobre propiedad intelectual, subsidios a empresas estatales y transferencia de tecnología

Figure 1 – Evolution of Average Tariff Rates



Note: average tariff rates on US imports from China and Chinese imports from the US are weighted by total imports from China and total imports from the US in 2017 respectively

Source: Author's calculations based on trade data from the Trade Data Monitor and tariff data collected by the WTO secretariat.

3. TRADE EFFECTS 2018-2019 (EX POST ANALYSIS)



Table 2 – Trade between the US and China between 2017 and 2019

		US imports from China			Chinese imports from the US		
		2017	2018	2019	2017	2018	2019
Non-tariffed products	import value	10.78	12.47	13.09	42.20	47.43	41.42
	perc change	--	15.69	4.99	--	12.41	-12.68
Tariffed products	import value	507.81	542.92	469.68	107.46	106.62	79.39
	perc change	--	6.91	-13.49	--	-0.78	-25.54
All products	import value	518.59	555.39	485.89	149.66	154.06	123.72
	perc change	--	7.10	-12.51	--	2.94	-19.69

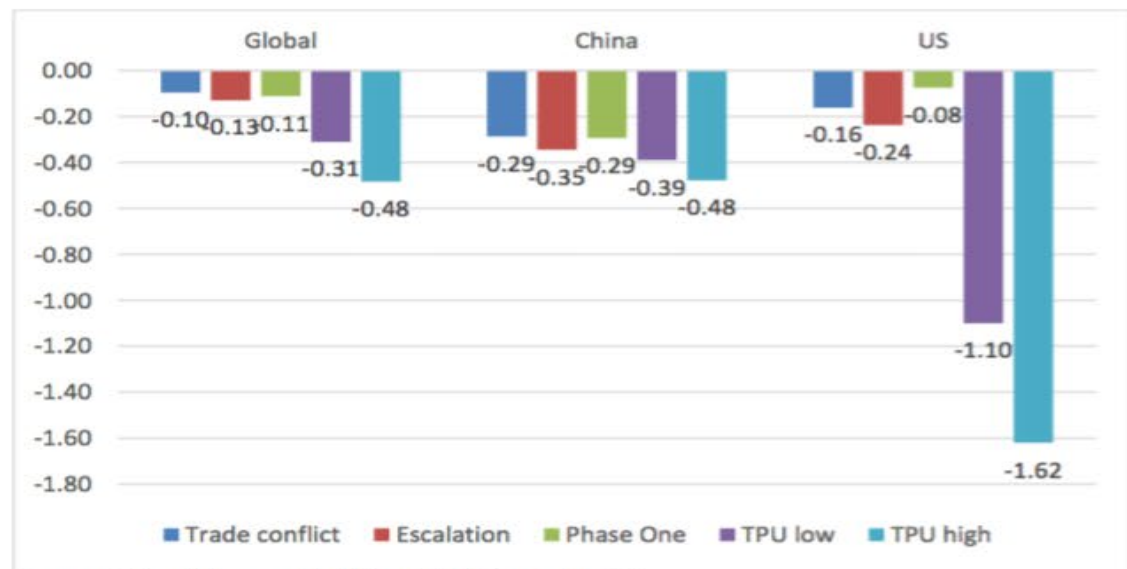
Note: Import values are in US\$ billion; trade values for 2019 are rescaled by the total value in 2017 over the sum of the first three quarters of 2017 since trade data for the fourth quarter of 2019 were not available yet. Source: Author's calculations based on data sources mentioned in section 2

The graph on the left of Figure 2 shows that imports of Chinese goods into the US that were affected by the first tariff measures in spring 2018 (red dashed line), declined strongly from the second quarter of 2018 onwards. Products affected by the tariff increases in August 2018 (grey dotted) show the same pattern with an almost immediate negative effect on imports. Considering products that faced a tariff increase in September 2018 and further increases in May 2019 (yellow dashed) show a rather delayed effect due to frontloading which means that Chinese exporters sold more in anticipation of even higher tariffs in 2019. Non-tariffed products had overall stable import patterns. Taken as a whole, the strongest effects of the additional tariffs occurred in 2019, with decreases of



China.

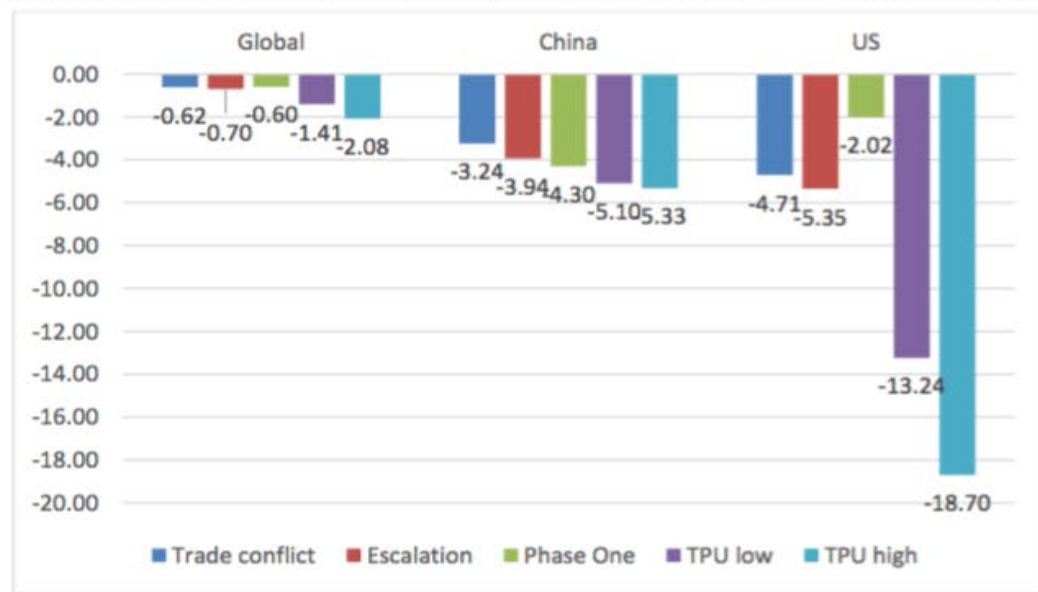
Figure 7 - Per cent change real GDP by 2023 under different scenarios



Source: Simulations with WTO Global Trade Model.

Figure 8 shows the projected per cent change in real exports under the four scenarios. Like for GDP, the negative impact of trade policy uncertainty on real exports is much larger, in particular for the US.

Figure 8 - Per cent change real exports by 2023 under different scenarios

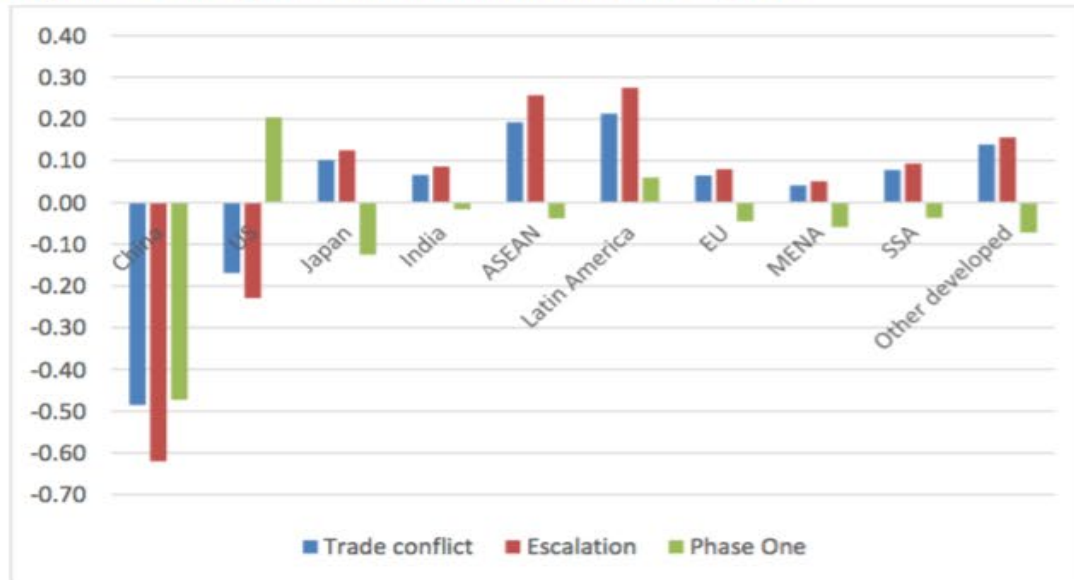


Source: Simulations with WTO Global Trade Model.

To further shed light on the economic impact of the Phase One Agreement, we look at the effect on real income (defined as nominal income divided by the average price level) of the three scenarios (excluding trade policy uncertainty). Figure 9 shows a remarkable difference in real income effect for the US and third countries. Whereas under both the Trade Conflict and Escalation Scenario the US would lose and third countries would gain in terms of real income, under the Phase One Scenario the impact would be reversed with the US actually gaining and most third countries losing. The reason is that there is a sizeable increase in the demand for US exports away from third country exports in the Phase One Scenario leading to terms of trade improvements for the US and terms of

One Scenario is similar. However, as discussed in the previous Section, depending on the way China implements the commitments to raise its imports from the US, there will either be an increase in import prices or a higher fiscal burden to finance the additional imports, which will most likely aggravate the welfare losses in the Phase One Scenario.

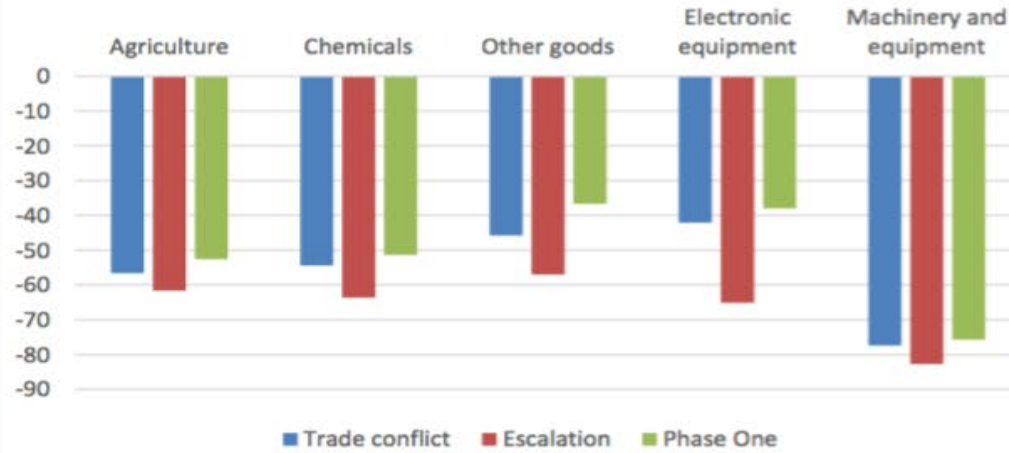
Figure 9 – Change in real income in different regions



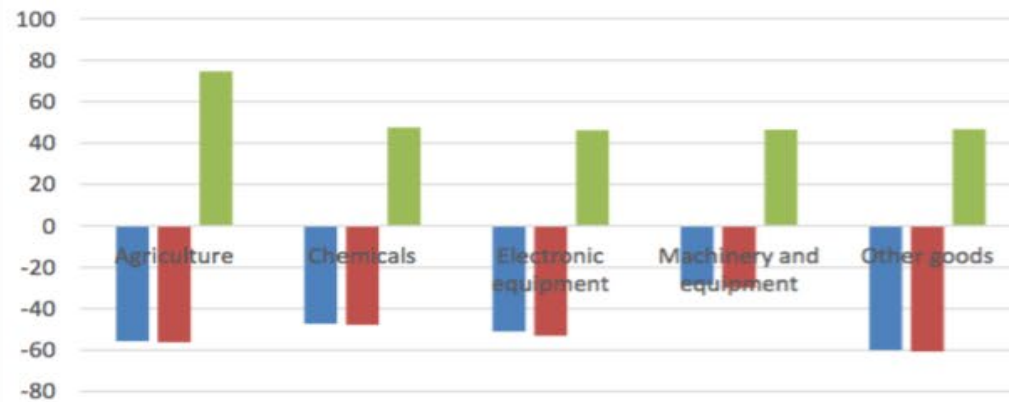
Source: Simulations with WTO Global Trade Model.



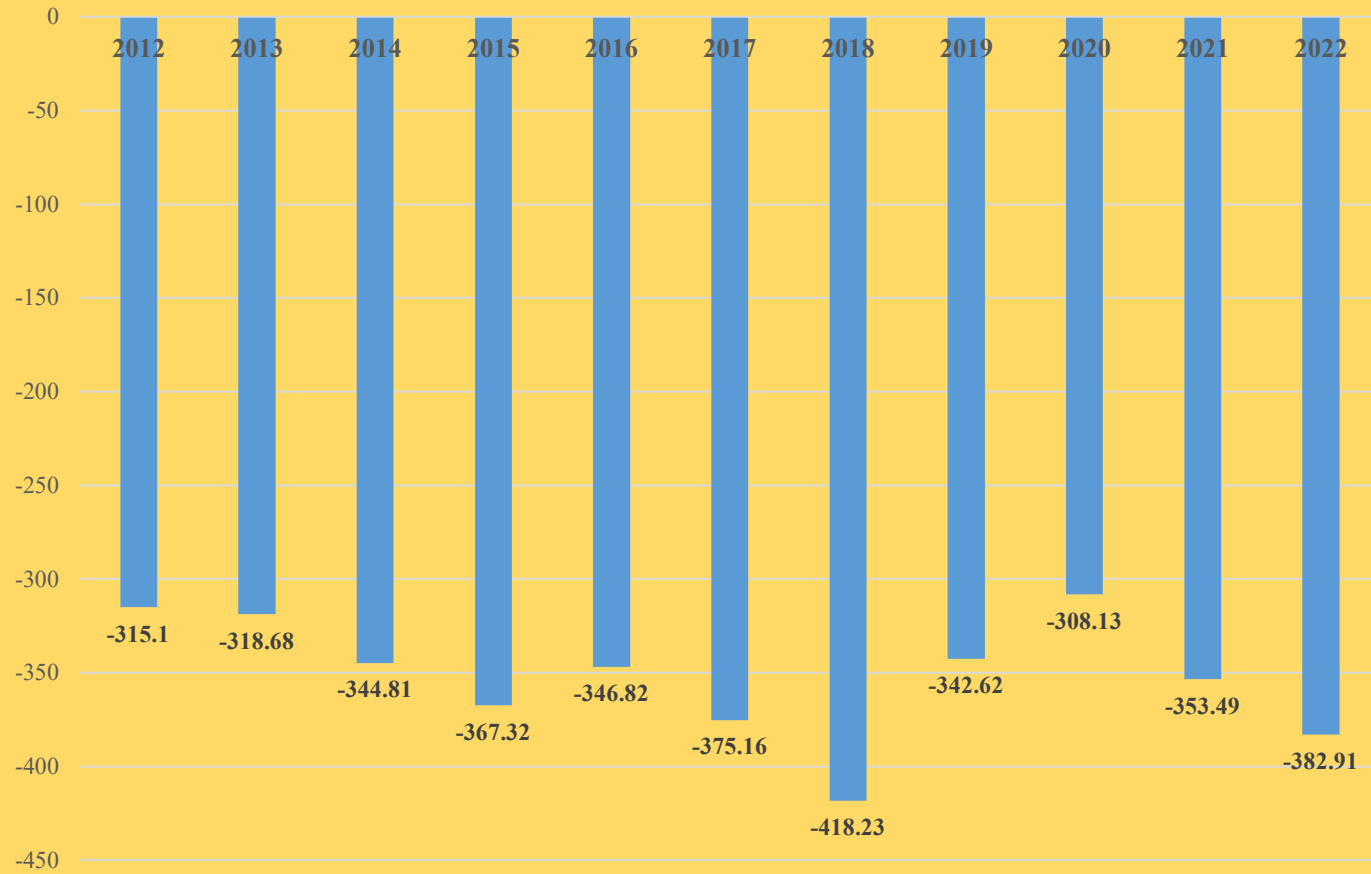
Per cent change exports China to the US



Per cent change exports US to China



Saldo en Balanza Comercial de Estados Unidos con China (billones de dólares)

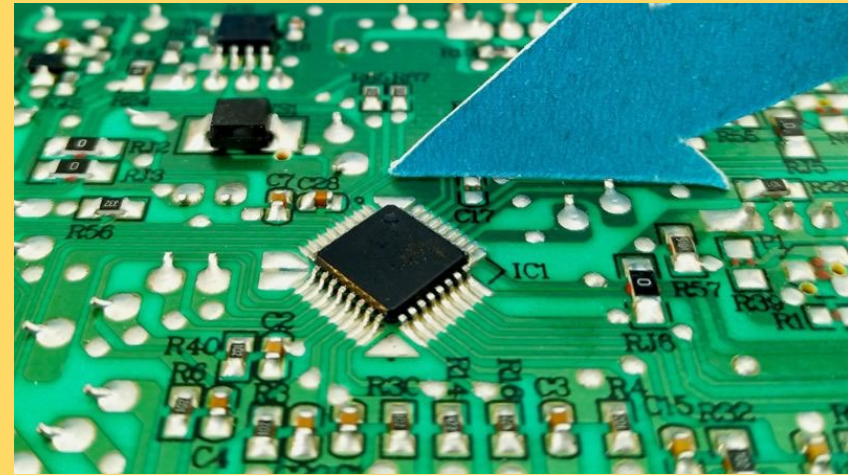


Fuente: United States Census Bureau.

Otras medidas

- Proteccionismo en compras de la administración pública
- Restricción a inversiones y compañías chinas en EUA (Huawei, Tik tok)
- Restricción a inversiones estadounidenses en China (IED e IC)
- Limitar toda conexión de firmas estadounidenses con empresas y actividades del ejército chino

Ciencia y Tecnología están en el centro de la rivalidad



- El exitoso desempeño chino
- Áreas de Competencia tecnológica (NBIC, IA, robótica, autos eléctricos, microchips)
- Ley de Innovación y Competencia 2021. *China Bill* Reducir dependencia en Defensa, Energía, IT, Salud, Biotecnología, Transporte, Alimentos, Materias Primas Agrícolas

Rápidos avances tecnológicos chinos

- Banda ancha y redes 5G
- Vehículos eléctricos
- Teléfonos inteligentes
- Energía solar
- Reconocimiento facial
- Industria espacial
- Inteligencia Artificial
- Telecirugías
- Trenes rápidos

Focos de tensión geográfica

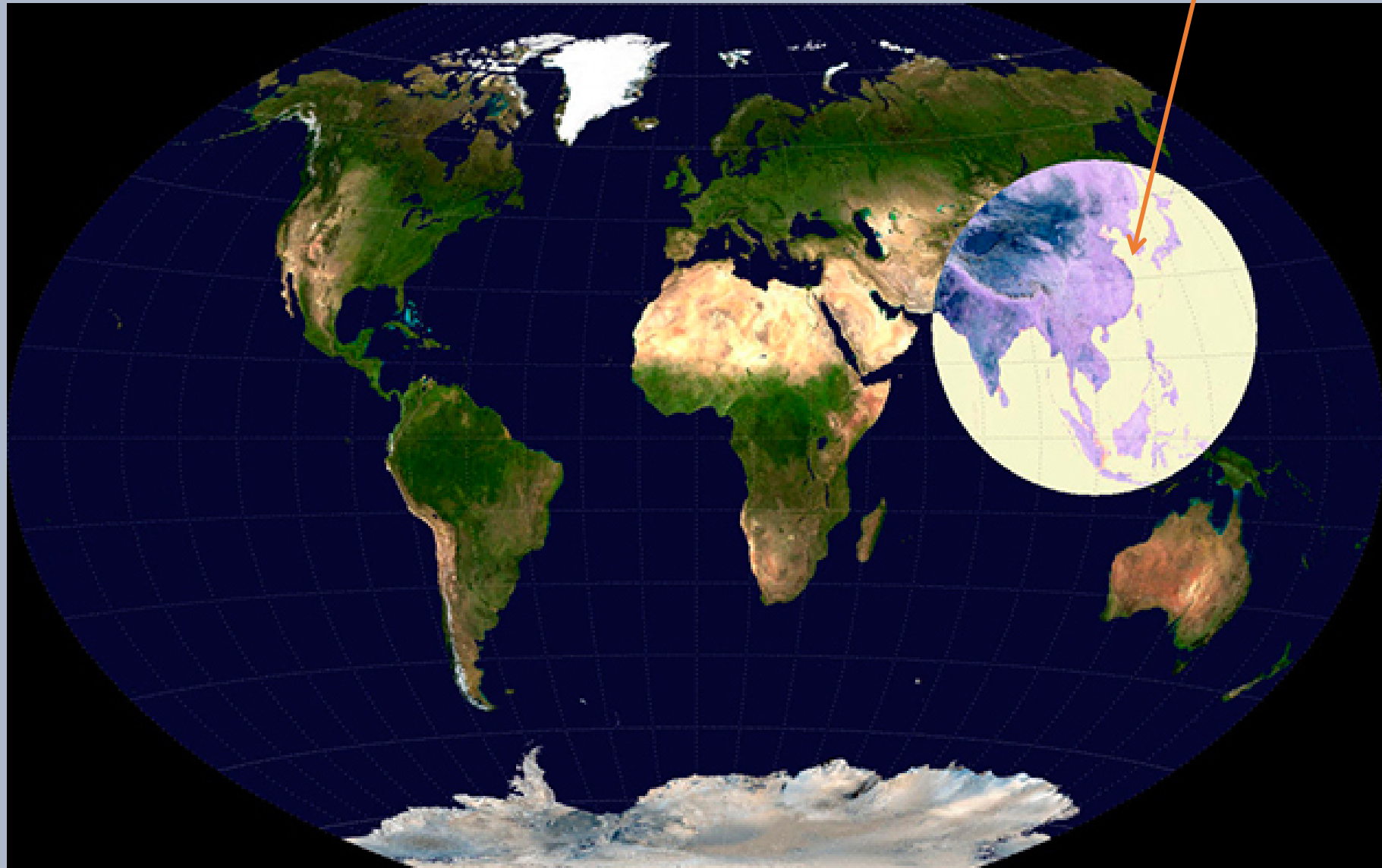
- Hong Kong
- Disputas insulares con Japón, Corea del Sur, Vietnam, Filipinas
- Taiwán
- Corea del Norte
- AUKUS
- Ucrania



Un@ de cada cinco habitantes del mundo es
Chin@



.y uno de cada dos vive aquí



Una “Larga Marcha” hacia la hegemonía

- Economía No. 1 (PIB) no significa *per se* tener hegemonía mundial
- Se requiere:
 1. Dominio financiero (creciente peso internacional del renminbi)
 2. Liderazgo tecnológico-industrial
 3. Poderío militar
 4. Conquista espacial (Polo Sur lunar)
 5. Influencia político-cultural (Oriente-Occidente)

“Cohabitación hegemónica” o guerra de aniquilación

- China no es la URSS de la época de la “Guerra Fría”
- Tampoco es Alemania de la primera mitad del siglo XX
- Estados Unidos no es la Gran Bretaña de la primera mitad del siglo XX
- Una guerra mundial no es una opción para un relevo hegemónico
- El “modelo” de “colisión de placas tectónicas” y el de la “canasta de monedas” a fin de entender la geopolítica del Siglo XXI

Conclusiones

- El ensamble entre las dos economías es estructural
- El desacople inició en China (en buenos términos) desde el XII Plan Quinquenal
- El desacople lo continuó EUA (en malos términos) en 2017-18
- El desacople tiene que ser gradual y prolongado vs fracturar por la mitad a la economía mundial
- El enfrentamiento entre las dos grandes potencias del Siglo XXI será por lo menos secular...
- En el marco de un mundo multipolar de grandes potencias (EUA_China_UE_India_Rusia, Japón) y medianas potencias (Turquía, Arabia Saudita, Israel, Corea del Norte...)

Bibliografía

- Arora, V. y Vamvakidis, A. (2010) “Medir la influencia china”, Finanzas y Desarrollo, Vol. 47, No. 4. FMI, pp. 11-13.
- Estrada, J.L. (2006) “El crecimiento económico de la República Popular de China a la luz de la experiencia de desarrollo asiático”; en J. L. Estrada, J. L. León y R. Buzo (coords.) *China en el siglo XXI Economía, política y sociedad de una potencia emergente*. Porrúa-UAM-I. México, pp. 363-388.
- Fernández, V (2012) “Emergencia del sur global” Mimeo. Seminario PROGLOCODE, IIEc, UNAM. Agosto 2.
- González (2012) ““El proceso de Reforma Económica de China: nuevas enseñanzas para México” en José Luis Calva (coord.) *Experiencias económicas exitosas en Asia y América Latina*, JP-UNAM, México, pp.
- Rosales O. y Kuwayama, M. (2012) *China y América Latina y el Caribe: hacia una relación comercial estratégica*. CEPAL, Santiago, 259 pp.
- World Bank (2012) **China 2030**. Washington, 468 pp.

- *Aglietta, M. y Boi G. (2013) **China's Development. Capitalism and empire.** Routledge, London.*
- *Lardy, N. (2012) **Sustaining China's Economic Growth after the Global Financial Crisis.** Peterson Institute for International Economics, Washington, 181 pp.*
- *OCDE (2005) **Governance in China.** 45 pp.*
- *Ramo, G. (2011) **El XII Plan Quinquenal de la República Popular China.** Instituto Español de Comercio Exterior. Shangai.*
- *Toledo, A. (2013) , "China: crecimiento, desequilibrios y reformas". **Reporte de Investigación.** Área de Economía Institucional. Mimeo 22 pp.*
- *Walter, C. y Howie, F. (2012) **Red Capitalism.** John Wiley & Sons, Singapore, 260 pp.*
- *World Bank, Development Research Center of the State Council, the People's Republic of China (2012) **China 2030. Building a Modern, Harmonious and creative High-Income Society.** Washington, 468 pp.*
- *Yutai, Z (2011) "Situación general y el futuro de la macroeconomía china". **Cuadernos de Trabajo del CECHIMEX.** UNAM, FE. No. 2.*

- Us-China Business Council. **The US-China Economic Relationship**. Oxford Economics. Jan. 2021.
- Bekker E. Y Schroeder S. **An Economic Analysis of the US-China Trade conflict**. WTO. Mar.2020.
- Reyes, O. “*El conflicto EU-China y las perspectivas del `desacoplamiento estratégico`*”. Trimestre Económico, vol. LXXXIX(2), num. 354, abr-jun 2022, pp.491-532
- World Bank. **China 2030**. Building a Modern, Harmonious and creative Society. 2013.