



Informe Semanal de POLÍTICA EXTERIOR

EDITADO POR ESTUDIOS DE POLÍTICA EXTERIOR, S.A.

Nº 1144 • 2 DE SEPTIEMBRE DE 2019

Guerra de divisas | Crisis en Italia

Israel amplía el campo de batalla | Judíos en EEUU

Guatemala, en el ojo del huracán

EEUU-CHINA

Guerra de divisas en el horizonte

El problema con las guerras –comerciales o no– es que una vez que comienzan, nadie sabe cómo terminan. O evolucionan. La tarifaria que libran EEUU y China, con continuas escaladas de represalias que afectarán a casi todo su comercio bilateral (97%), de 659.800 millones de dólares en 2018, está derivando en algo más peligroso: una guerra de divisas.

EL yuan está hoy en su nivel más bajo en 11 años, tras depreciarse un 3,8% en agosto, la peor cifra en un mes desde que en 2005 China adoptara un tipo de cambio flotante *sucio*, es decir, controlado por el banco central, que interviene en los mercados para mantener la moneda dentro de una banda.

Desde enero de 2018, cuando **Donald Trump** comenzó a hablar de imponer aranceles a sus exportaciones, la moneda china ha caído, por diversas razones, casi un 10%. Pero dado que **Yi Gang**, el gobernador del banco central chino, responde formal y directamente ante el Consejo de Estado, las decisiones monetarias importantes son en esencia políticas. La depreciación del yuan busca, en ese sentido, abaratar las exportaciones para contrarrestar la subida de los aranceles de EEUU, según los analistas.

La escalada del conflicto que supone la traslación de un conflicto comercial al terreno monetario anticipa una guerra de desgaste de desenlace y duración inciertos. Al dejar caer el yuan por debajo de un umbral crucial –siete yuanes por dólar–, Pekín ha hecho una salva de advertencia a Washington. En respuesta, el departamento del Tesoro ha designado a China como “país manipulador de divisas”, una medida básicamente simbólica, al no tener efectos reales, pero que toma por primera vez en 25 años.

Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal, declaró en la reciente conferencia anual de Jackson Hole (Wyoming) que las políticas monetarias solo tienen una influencia marginal en cuestiones comerciales, descartando implícitamente con ello las rebajas de tipos que quiere Trump para evitar una eventual recesión



TECNICAS REUNIDAS

España • Argentina • Abu Dhabi • U.K. • Egipto • Portugal • Kuwait • R. Dominicana • Francia • Bélgica • Grecia • Turquía • Arabia Saudí • Emiratos Árabes • Omán • Malasia • Rusia • China • Australia • Argelia • Canadá • EEUU • Perú • Bolivia • Chile • México