EU-China: comercio administrado (¿internacional?)

El comercio de Estados Unidos ha pasado por muy significativos cambios en el último lustro; siendo que desde 2016 China se había convertido en el principal importador de Estados Unidos (y representando el 16.34% del comercio de EU en 2017). Todavía en 2018 China, Canadá y México generaron el 15.69%, 14.67% y 14.54% del comercio total de EU, respectivamente. Con el inicio de las tensiones comerciales, sin embargo, estas condiciones han cambiado drásticamente: según la última información comercial del Departamento de Comercio de Estados Unidos hasta noviembre de 2019, México, Canadá y China representaron el 14.82%, 14.69% y 13.47%, respectivamente. **Es decir, las diversas presiones de la Administración Trump desde 2018 han tenido un rápido y directo impacto en contra del comercio con China; México y Canadá han sido los principales favorecidos.**

Es en este contexto que el acuerdo comercial entre EU y China, apenas firmado este 15 de enero, es de gran relevancia; según el Fondo Monetario Internacional el costo de continuar la "guerra comercial" en 2020 hubiera sido cercano a los 708,000 millones de dólares o de un 0.8% del PIB mundial. Los resultados -vertidos en un documento de 94 páginas de 8 capítulos- sobre propiedad intelectual, transferencia de tecnología, comercio de alimentos y productos agrícolas, servicios financieros, políticas macroeconómicas y temas sobre el tipo de cambio y transparencia, incremento del comercio, evaluación bilateral y resolución de disputas y disposiciones finales **implica, en un principio, una enorme presión para China hasta 2021.** En esta primera fase los principales avances se lograron con respecto a la propiedad intelectual -en sectores como farmacéutica, medicina y software- y particularmente en el ámbito comercial: **China se compromete a incrementar sus importaciones de EU en 77,000 millones en 2020 y en 123,000 millones en 2021,** tomando como base 2017, el año de mayores importaciones chinas provenientes de EU; el incremento se divide en cuotas específicas de productos manufacturados, agrícolas, energía y de servicios. En el resto de los capítulos, China ya había logrado avances importantes -por ejemplo en otros rubros de propiedad intelectual, así como en políticas macroeconómicas y en cuanto al control del tipo de cambio-, mientras que otros aspectos se integrarían a una segunda fase post-2021. Como contraparte, EU se comprometió a no incrementar los aranceles a alrededor a importaciones chinas de 160,000 millones de dólares que había amenazado y a reducir a la mitad (es decir, a 7.5%) a importaciones chinas en septiembre de 2019 por 120,000 millones de dólares; las restantes 250,000 millones de dólares de importaciones chinas que pagan un 25% de arancel se mantuvieron sin cambios.

El principal éxito del acuerdo es que se llegó a un acuerdo, considerando que crecientemente tanto las élites estadounidenses como chinas han planteado abiertamente su respectiva desconfianza hacia "socios poco confiables". Resulta también poco creíble -por no decir sin sustento real- que en 2021 China incremente sus importaciones de EU en más de 200,000 millones de dólares: en productos agrícolas, por ejemplo, las importaciones chinas debieran aumentar en 400% con base a las de 2019.

Estados Unidos, además de mantener los altos aranceles sobre casi la mitad de sus importaciones provenientes de China, con certeza **continuará imponiendo medidas en contra de los avances tecnológicos chinos** y particularmente en contra de Huawei, además del control a las exportaciones hacia China que considere de "seguridad nacional" y en sus listados de empresas monitoreadas (entity list) que ya incluye a varias docenas de empresas chinas, así como a Huawei.

Todo lo anterior indica que las tensiones entre EU y China están resultando rápidamente en un "**comercio administrado**" entre ambas potencias y que, después de 2021, ambos vuelvan a duras negociaciones al no haber cumplido con los resultados acordados.

Profesor del Posgrado en Economía y Coordinador del Centro de Estudios China-México de la UNAM
http://dusselpeters.com

Fin del mundo

Desde la antigüedad, en el fondo del inconsciente colectivo, está depositado el temor del exterminio de la población mundial. El diluvio es un mito universal, que precede por mucho a el libro del Génesis, y que puede rastrearse a docenas de regiones del mundo. Ahora se alborota esa energía con el coronavirus.

El epicentro es Wuhan, China. Una ciudad con 11 millones de habitantes y con más movimiento de viajeros que Nueva York. Dentro de unos días, la ciudad será "cerrada", sus vuelos y demás medios de transporte serán detenidos por completo.

No es una fiera rabiosa; se trata de un enemigo invisible y con potencial mortal. Van cerca de 20 muertos y 500 infectados en China; pero los números en estos casos dan brincos cuánticos y nunca se sabe realmente el tamaño del daño.

El miedo no es infundado. Más de un tercio de la población de Europa falleció por la peste bubónica en el Siglo XIV. En Florencia, por ejemplo, murieron 3 de cada 5 habitantes. Desde entonces, diversas pandemias han amenazado y alimentado nuestro miedo de destino fatal: cólera, tuberculosis, polio, ébola, zika, SARS.

¿Cómo inhibir la propagación si el mundo está más conectado que nunca, si los chinos, en este caso, son los más grandes turistas del planeta? ¿Si estamos tan interconectados y de maneras insospechadas servimos como medio de transporte de virus que mutan para confundirnos? El mundo es caldo de cultivo de nuevos virus.

Hace una semana amanecí con fiebre, migraña, dolor de cuerpo, debilidad y un toque de desesperanza. Al día siguiente le cuento al otorrino pero le aclaro: eso fue ayer, hoy ya no traigo fiebre ni migraña, no me duele nada. Dudando, me revisa, y me da una receta de Tamiflu por si se manifiesta lo que él cree pudiera ser influenza. Al día siguiente, sin fiebre otra vez, sólo dolor de articulaciones. Al siguiente, una leve tos, no fiebre. Luego 3 días de agotamiento franco. No era influenza, no era coronavirus. No fui a China, fui a Chipinque, a un parque en la montaña, y al día siguiente caí enfermo. Es la contaminación, me dijeron. Fue que explotó una fábrica de químicos, dijeron otros.

Las ciudades grandes y los mercados aglomerados son focos de infección. El coronavirus nos quiere recordar que somos tan sólo animales con lóbulos frontales más desarrollados que el resto de los pobladores del planeta y que somos tan vulnerables y tan innecesarios para el mundo. La arrogancia del humano en jaque por un microorganismo.

Y no sólo están las amenazas de supervivencia y seguridad. Los mercados financieros resienten, bajan las bolsas, se guarda la inversión, se frena la actividad económica. Una pandemia tiene todo el potencial de provocar una recesión mundial.

Las pandemias, más que 'castigos de Dios', son tan sólo la naturaleza actuando y siendo; sin juicio ni moral. La naturaleza sólo es.

La probabilidad de que nuestra especie se extinga es bastante alta si simplemente se le aplica la matemática de las especies que han desaparecido en el mundo.

La especie humana, esa, que envenena el aire, el agua y que altera las condiciones del planeta, corre el riesgo de que un día, Gaia, la Madre Tierra, diseñe un virus o cambie las condiciones atmosféricas, extinguiéndonos de tajo.

Al dia siguiente, ya sin humanos; el sol saldría, los pájaros cantarían, las cascadas zumbarían, las montañas estarían. La Naturaleza no nos necesita, a menos que metafísicamente el Cosmos insista en que haya seres con consciencia para que puedan maravillarse de la creación.

Y ya en un tono más amable, lo bueno es que las generaciones se renuevan; la conciencia social se sensibiliza. Llegan reseteados los millennials y los Z. La evolución parece defenderse. En medio del caos aparece la voluntad, el desafío al statu quo y la esperanza.

horaciomarchand@marchandyasociados.com

Cambian estrategia

México adoptó una estrategia diferente para su programa de coberturas petroleras 2020, según una fuente de Wall Street. Esta vez, casi dos tercios de las opciones que el País negoció se indexaron al marcador de crudo Brent. **Reuters**

Baja 75% producción de campo Xanab

DIANA GANTE

La producción prevista por Pemex Exploración y Producción para el campo Xanab se redujo 75 por ciento, tras la nueva modificación de su plan de desarrollo aprobada por la Comisión Nacional de Hidrocarburos (CNH).

Con una inversión de mil 16 millones de dólares, la empresa estatal pretende extraer reservas remantes por 59.7 millones de barriles de crudo y 39 mil 360 millones de pies cúbicos de gas natural.

Su estrategia aprobada anteriormente contemplaba extraer 241.7 millones de barriles de petróleo.

Este campo, considerado el quinto más importante para la empresa, en 2017 logró dar 170 mil barriles diarios.

En septiembre de 2018, Xanab sufrió una inundación derivada de una falla por parte de Pemex, lo que provocó una disminución considerable en la extracción de crudo ligero y ultra ligero, dejando una producción de 26 mil barriles diarios en mayo pasado.

Esto provocó que la producción de enero a septiembre cayera 9.4 por ciento, es decir, 175 mil barriles diarios menos que el mismo periodo del año anterior.

Como resultado, en mayo de 2019 la empresa petrolera fue multada con 24 millones 180 mil pesos por el incumplimiento del plan de desarrollo en el campo.

"Hay que recordar que este campo fue sujeto de una sanción económica (...) justo por el tema del manejo del gasto crítico. Técnicamente consideramos que hubo ahí un manejo indebido. Ahora el plan viene a la baja y eso es una realidad", dijo el comisionado Sergio Pimentel Vargas.

Queda corta extracción

El campo Xanab que prometía una producción de hasta 200 mil barriles diarios para 2018, ahora contempla un máximo de 50 mil.

- Operador: Pemex Exploración y Producción
- Fecha de asignación: 13 de agosto 2014
- Vigencia: Agosto 2034 (20 años)
- Tipo de campo: Aguas someras
- Ubicación: Golfo de México, frente a las costas de Tabasco
- Tirante de agua: 30 metros
- Área de la asignación: 76.5 KM2

Fuente: CNH

Mercados financieros [negociosreforma.com]

DÓLAR 48 HORAS
(Pesos por dólar/venta) **$18.7620**

MONEDAS EN MÉXICO

(Cotización de venta)		Cierre	Var. Abs.
Dólar menudeo	peso/dólar	19.0700	0.1000
	dólar/peso	0.0524	-0.0003
Dólar Fix	peso/dólar	18.6883	-0.0124
	dólar/peso	0.0535	0.0000
Dólar 48 hrs.	peso/dólar	18.7620	0.0930
	dólar/peso	0.0533	-0.0003
EURO	peso/euro	21.1279	0.1110
	euro/peso	0.0473	-0.0002
Euro/dólar		0.9026	0.0000
Dólar/euro		1.1079	0.0000

* Para pagos al día de hoy

EL PESO EN CHICAGO $/DLS

(Cotización del futuro al cierre)	Cierre	Anterior
Marzo 20	18.9000	18.8182
Junio 20	19.1497	19.0658
Septiembre 20	19.4024	19.3125

MERCADOS EN EL MUNDO

Indicador	Cierre	Var.%
Dow Jones	29,160.09	-0.09
S&P 500	3,325.54	0.11
Nasdaq	9,402.48	0.20
Bovespa	119,527.63	0.96
Merval	41,140.21	-2.05
FTSE 100	7,507.67	-0.85
Dax 30	13,388.42	-0.94
CAC 40	5,971.79	-0.65
Nikkei	23,795.44	-0.98
Hang Seng	27,909.12	-1.52

Fuente: Bolsas de cada país

ACCIONES DEL S&P/BMV IPC

Instrumento	Valor (Pesos)	Var. Unitaria	Var. %	Importe (Miles de pesos)	Var. Anual	Máx. 12 meses	Mín 12 meses
AC*	106.84	0.75	0.71	118,186	-0.29	114.15	97.50
ALFAA	15.39	-0.17	-1.09	58,441	-36.19	24.79	13.93
ALPEKA	21.44	-0.32	-1.47	39,921	-17.35	28.66	19.03
ALSEA*	45.57	-1.74	-3.68	221,775	-13.10	54.83	33.52
AMXL	15.70	0.19	1.23	1,039,991	3.90	15.78	12.69
ASURB	380.36	0.26	0.07	136,476	11.54	402.87	268.53
BBAJIOO	32.42	-0.04	-0.12	140,458	-18.75	41.44	29.35
BIMBOA	34.53	-0.28	-0.80	56,935	-7.65	43.75	32.55
BOLSAA	43.47	0.23	0.53	15,054	14.00	45.32	30.98
BSMXB	27.60	-0.28	-1.00	94,860	-1.92	32.80	23.17
CEMEXCPO	7.88	-0.01	-0.13	240,574	-22.21	10.55	5.53
CUERVO*	34.79	-0.77	-2.17	83,126	44.54	36.01	23.40
ELEKTRA*	1394.07	-4.99	-0.36	83,034	31.77	1595.38	963.00
FEMSAUBD	176.79	1.31	0.75	636,589	1.97	192.50	166.80
GAPB	240.99	-3.81	-1.56	443,503	44.80	254.88	161.58
GCARSOA1	74.09	-0.53	-0.71	27,960	1.63	77.99	51.26
GCC*	100.56	-0.39	-0.39	15,304	-5.91	113.65	93.12
GENTERA*	21.94	0.11	0.50	73,926	57.96	22.30	13.60
GFINBURO	24.71	0.09	0.37	44,864	-15.35	29.89	21.12
GFNORTEO	113.45	-0.77	-0.67	1,322,321	5.91	124.19	88.72
GMEXICOB	53.88	-3.06	-5.37	990,469	17.90	59.20	39.55
GRUMAB	208.02	-3.06	-1.45	75,967	-7.96	236.63	165.03
IENOVA*	87.26	-0.62	-0.71	207,172	10.26	90.66	67.00
KIMBERA	41.29	0.03	0.07	105,045	37.14	43.13	29.62
KOFUBL	117.76	-1.83	-1.53	227,053	-0.78	130.55	104.12
LABB	21.11	0.04	0.19	33,623	61.76	21.94	11.88
LIVEPOLC-1	102.47	-1.68	-1.61	53,678	-16.28	127.38	89.00
MEGACPO	76.82	-0.18	-0.23	81,992	-11.77	93.61	67.58
OMAB	146.22	-0.90	-0.61	126,477	37.79	152.55	101.58
ORBIA*	47.80	0.24	0.50	145,902	-2.77	52.88	31.02
PE&OLES*	204.95	1.95	0.96	32,267	-18.39	280.01	170.00
PINFRA*	208.91	1.35	0.65	59,160	11.42	209.50	155.15
RA	110.77	-2.64	-2.33	9,127	11.81	114.50	87.15
TLEVISACPO	46.46	0.15	0.32	157,283	-1.48	50.55	28.98
WALMEX*	57.13	0.52	0.92	975,199	17.75	59.87	47.66

LA BOLSA EN MÉXICO
(Puntos del S&P/BMV IPC)

Importe (millones de pesos) 9,854 — Volumen (millones de acciones) 198

Variación día	Variación mensual
-0.28% ↓	2.71% ↑

TASAS

	Último	Anterior
Cetes 1 Día	7.3000	7.2400
Cetes 28 Días*	7.0500	7.0000
Cetes 91 Días*	7.1100	7.1500
Papel Bancario 1 día	7.1800	7.1500
Bono a 10 años México	6.7900	6.8100
TIIE 28 días	7.5225	7.5215
UDI	6.432402	6.431017
Bono 10 años EU	1.7318	1.7719
Tasa de descuento (FED)	1.7500	1.7500
Prime rate	4.7500	4.7500
Libor 1 mes	1.6609	1.6594

* Subasta primaria semanal.

ENERGÉTICOS

	Último	Anterior
BRENT (Dls. por barril)	62.04	63.21
WTI (Dls. por barril)	55.59	56.74
MEZCLA (Dls. por barril)	52.27	53.43
HENRY HUB	1.98	1.90

(Dls. por millón de BTU's)