

Crisis China

Expertos aplauden medidas de shock de Beijing, pero aseguran que no son suficientes

A pesar de las medidas anunciadas esta semana tanto por el Banco Central chino y el gobierno se celebran, analistas internacionales aseguran que aún faltan. Y todos apuntan a la demanda interna, la cual está estancada.

Pablo Rodillo M.

La movida china de esta semana no tiene precedentes, al menos desde el fin de la pandemia. Y deja en evidencia que el gigante asiático pasa por graves problemas.

El país está sumido en una crisis sin precedentes de su enorme sector inmobiliario, a la que se suman la caída de la confianza de los hogares y las empresas, que penaliza el consumo, y las tensiones geopolíticas con Estados Unidos y la Unión Europea.

Con este panorama, el paquete de medidas anunciado el martes incluye miles de millones de dólares del Banco Central para apoyar el mercado de valores, recortes de tasas de interés, medidas para

aumentar la liquidez bancaria y esfuerzos para estabilizar la prolongada crisis inmobiliaria, incluido un recorte de la tasa de interés de 50 puntos básicos para los titulares de hipotecas.

Medidas que siguieron entregándose ayer en una de las declaraciones más contundentes del Politburó del Partido Comunista de China -que los analistas calificaron una reunión de "emergencia" sobre el estado de la economía- quien anunció que intensificará el gasto fiscal para apoyar el crecimiento.

Y hubo un efecto inmediato. Impulsado por las medidas anunciadas esta semana, la Bolsa de Shanghai cerró hoy su mejor semana desde hace 16 años. El índice CSI 300 terminó con un alza del 3,8%, una revalorización semanal del 15%, la



mejor desde 2008. Mientas el índice Hang Seng de Hong Kong subió un 2,8% y suma un 12% en la semana, el mejor dato desde agosto de 2007.

"Nos sorprendió el ritmo del cambio de política", dijo Robin Xing, economista jefe de Asia de Morgan Stanley al diario Financial Times, quien anticipó que esta sería la primera de un largo ciclo de medidas para reflotar la economía. Destacado

Faltan medidas más concretas

Sin embargo a pesar de las medidas, las cuales se celebran, analistas internacionales aseguran que aún faltan. Y todos apuntan al consumidor.

Mientras que las exportaciones chinas han crecido a un ritmo récord desde 2020, a nivel interno la situación es muy distinta: la inversión sigue arrastrada por las crisis del sector inmobiliario y el consumo interno no sube.

En la actualidad, las exportaciones chinas están ayudando a mantener el crecimiento del PIB, sin embargo las ganancias de las grandes empresas cayeron (hasta agosto) casi un 18% en lo que va del año. Las ventas minoristas han subido menos del 1%.

"Probablemente Beijing tendrá que ofrecer algunos programas más concretos en las próximas semanas para asegurar al mercado que se está utilizando más dinero para ayudar a los consumidores a mantener su poder adquisitivo", dijo Fred Neumann, economista jefe de Asia en HSBC.

"Estas políticas monetarias en sí mismas no van a cambiar el juego", dijo Andrew Tilton, economista jefe de Asia-Pacífico de Goldman Sachs. "Pero envían un mensaje de que el alto liderazgo está buscando estabilizar las cosas".

"Las medidas estímulo del martes todavía no logra lidiar con la realidad del desafío económico de China. La demanda interna está cargada por altas tasas de ahorro y baja confianza en el sector privado. El deseo de Beijing de un crecimiento impulsado por las exportaciones también está bajo presión por la intensificación de la guerra comercial con los Estados Unidos. Las últimas medidas están mal dirigidas a estos problemas, y pueden ser en gran medida un esfuerzo cosmético para alcanzar el objetivo anual de crecimiento económico del 5% de Beijing", asegura el análisis del Financial Times.

Y agrega: "Lo que China necesita es un estímulo fiscal específico para aumentar la demanda y vencer las presiones deflacionarias. Los hogares, particularmente los más pobres, necesitan un impulso. Eso significa aumentar el apoyo a la seguridad social y a la atención médica para aliviar las preocupaciones financieras que fomentan el ahorro".

Ahora China dará a conocer sus cifras de crecimiento del tercer trimestre a mediados de octubre, lo que podría ofrecer una visión más clara sobre el impacto de estas nuevas políticas en la economía del país.