



La guerra comercial entre China y EEUU vuelve a escalar con nuevas fuerzas. China podría amenazar a EEUU con vender sus bonos en caso extremo.

En mayo del 2019 China fue el mayor titular de la deuda estadounidense estimada en más de 1.110 millones de dólares, según los [datos](#) publicados por el Departamento del Tesoro de EEUU.

El 5 de agosto de 2019 la moneda nacional de China se devaluó hasta [el punto más bajo](#) en la última década tras romper el nivel de 7 yuanes por dólar. Esta devaluación [causó desplomes](#) de los principales índices bursátiles de EEUU.

China declaró que está lista para luchar, si esto fuera necesario. Además, tiene un arma enormemente potente en su manga: es el mayor acreedor del Gobierno estadounidense, informó la cadena [CNN](#).

"Una inundación de bonos estadounidenses causará el desplome de su precio y aumentará su rendimiento. Este incremento repercutirá en el aumento de costes por intereses de EEUU", escribió el medio estadounidense.

Antón Pokatovich, principal analista del banco de inversiones BKS Premier, destacó en una entrevista al medio ruso Gazeta.ru que ahora ambos países tratan de aumentar la presión

mutua para proteger sus intereses. Sin embargo, recalcó que China podrá utilizar la venta de bonos estadounidenses de "**una manera muy limitada**".

"Probablemente ambos países entienden todos los efectos destructivos que la guerra comercial de pleno valor podría tener sobre sus economías", aseveró.

El economista ruso Antón Tabaj considera que lo más importante es que China tiene tal arma en su arsenal y no el grado en el que la podría emplear en el futuro.

"Está comprobado que este método funciona. No obstante, la Reserva Federal tiene posibilidades para resistir a tales ataques de China. Por ello, es más probable que Pekín solo amenace a Washington con el uso de su arma", [recalcó](#) .

Según el experto, existen al menos **tres causas** por las que China no acudirá a deshacerse de bonos estadounidense en medio de su lucha contra EEUU.

- su venta no causará el efecto esperado
- este paso podrá afectar la economía china tras disminuir el flujo de divisas
- Pekín no tiene otras alternativas para depositar sus recursos financieros.

"El banco central de Rusia pudo retirar sus recursos de la deuda estadounidense e invertirlos en yuanes, oro, pero la posible inversión de reservas chinas en la compra de metal amarillo es capaz de desestabilizar el mercado", destacó Tabaj.

A su vez, Pokatovich pronosticó que probablemente China admita la futura devaluación del yuan. Este método ayudará a Pekín a disminuir la presión ejercida sobre su economía y no admitir la fuga de capitales.

"La depreciación del yuan hasta ocho unidades por dólar provocará el fortalecimiento de la moneda estadounidense frente a la mayor parte de divisas en el mundo y asestará un duro golpe a las exportaciones de EEUU", concluyó.

Análisis: Cómo los préstamos en moneda local del Banco Asiático de Inversión en Infraestructura y la alternativa de China al SWIFT ayudan a abandonar el dólar

Ekaterina Blinova

El Banco Asiático de Inversión en Infraestructura (AIIB) con sede en China ha cambiado a préstamos en monedas nacionales para reducir el impacto negativo de la guerra comercial impulsada por Estados Unidos. La iniciativa podría ser impulsada por la aparición de la alternativa de Beijing a SWIFT, considerada en gran medida como un desafío al dominio del dólar.

En julio de 2019, el Banco Asiático de Inversión en Infraestructura (AIIB) comenzó a ofrecer financiamiento en moneda local a empresas privadas en India, Indonesia, Tailandia, Turquía y Rusia.

"La oferta de AIIB satisface las necesidades financieras de las compañías locales en un momento en que se sienten cada vez más inseguros sobre el dólar estadounidense, ya que la administración Trump a menudo impone sanciones financieras a otros países", Global Times, periódico chino [delineado](#) el 17 de julio.

El banco con sede en China anunció su plan de iniciar los préstamos en moneda local para disminuir los riesgos de inversión transfronterizos provocados por las fluctuaciones del tipo de cambio en enero de 2019, citando "la reciente volatilidad de la moneda en los mercados emergentes", las disputas comerciales provocadas por Washington y el potencial desaceleración económica mundial.

El AIIB se fundó para facilitar la financiación de proyectos de infraestructura y para asegurar el desarrollo de la región de Asia y el Pacífico en el marco de la iniciativa One Belt and One Road (OBOR) liderada por China. Si bien los dos esfuerzos no están formalmente asociados, [el AIIB y el OBOR son complementarios](#)

La medida de AIIB "debe tener un impacto inevitable en las posiciones del dólar"

"Esta es una iniciativa muy oportuna ya que muchos países necesitan urgentemente financiamiento para el desarrollo de su infraestructura, pero están preocupados por las fluctuaciones monetarias, por ejemplo, la probabilidad de un aumento en el valor del dólar estadounidense. Les preocupa que tal aumento dificulte pagar los préstamos contratados en dólares ", explica Donald Gasper, un analista independiente con sede en Hong Kong.

Gasper recordó la crisis financiera asiática de 1997 que se desencadenó parcialmente por los problemas que enfrentan Tailandia y otros países para pagar los préstamos denominados en dólares estadounidenses. La crisis comenzó con el colapso de la moneda nacional tailandesa, el baht, después de que el gobierno del país se vio obligado a flotar debido a la falta de moneda extranjera. El efecto dominó de la caída del baht afectó a gran parte del este de Asia y el sudeste asiático en ese momento.

"La disponibilidad de otras opciones disminuirá la necesidad de depender del dólar, que inevitablemente debe [tener un impacto en las posiciones del dólar](#) ", enfatiza el analista.

Jason P. Imbrogno, profesor asistente de economía de la Universidad del Norte de Alabama, tiene una opinión diferente.

"El dólar estadounidense es la moneda de reserva más grande del mundo y la más aceptada internacionalmente para fines de préstamo", argumenta Imbrogno. "Cualquier medio confiable de reducir ese poder de monopolio teóricamente reduciría el valor del dólar estadounidense. Soy un poco escéptico de que este AIIB sea aceptado rápidamente como una fuente confiable de fondos, pero podría aumentar esa credibilidad en unos pocos años". "

El nuevo sistema de AIIB no depende de Nueva York o Londres

Según Don M. Chance, profesor de finanzas en el EJ Ourso College of Business de la

Louisiana State University, la iniciativa de préstamos AIIB se inició "principalmente con fines de cobertura", ya que "hay mucho miedo a la volatilidad del tipo de cambio". .

"Digamos que una empresa está planeando un proyecto en otro país y necesita la moneda de ese país", explica el experto en finanzas. "Entre el momento en que planifica el proyecto y el momento en que necesita el financiamiento, la moneda que necesita podría aumentar su valor y eso haría que el proyecto sea más caro de lo planeado".

Él destaca que "al ofrecer financiamiento local, esencialmente sería pedir prestado en la moneda local en lugar de usar su propia moneda y convertirla a la moneda local".

Por su parte, Adam Garrie, un analista geopolítico con sede en el Reino Unido y director del grupo de expertos Eurasia Future, cita el hecho de que muchos de los que participan en el nuevo programa de préstamos de AIIB "han estado sujetos a los dolores de la especulación monetaria viciosa, las sanciones o de lo contrario descubrimos que si bien el ajuste cuantitativo de la Reserva Federal ha sido bueno para el dólar, ha causado estrés en los mercados emergentes que están profundamente en deuda con los bancos occidentales".

"Debido a esto, al crear un sistema de financiación paralelo que no depende de Nueva York o Londres, el plan de AIIB puede ayudar a adaptar paquetes de préstamos específicos a las necesidades de los mercados emergentes y específicamente aquellos que han estado en el objetivo de las políticas recientes de Washington ", explica el analista geopolítico.

Garrie señala que "China ya ha demostrado que está dispuesta a asumir riesgos para proporcionar líneas de crédito a los mercados emergentes porque los financieros chinos tienden a tener una visión mucho más larga del análisis clásico de costo-beneficio de la mayoría de los financieros occidentales".

Sin embargo, el director del grupo de expertos insiste en que "el AIIB no busca cambiar el sistema monetario mundial, sino que busca crear una red financiera de naciones amigas que se vean a sí mismas como socios y no como rivales".

"El objetivo a largo plazo de AIIB es crear una red financiera destinada a fomentar la cooperación, la confianza y la solvencia entre los países socios de Belt and Road", explica Garrie. "Como tal, el AIIB continuará practicando prácticas crediticias menos depredadoras y más personalizadas que el establecimiento financiero occidental. Esto es claramente algo bueno para la mayoría de los mercados emergentes".

La alternativa de China a SWIFT es útil

Tom McGregor, un analista político con sede en Beijing y editor principal de la cadena nacional de televisión CCTV de China, destaca que el momento de la iniciativa de financiamiento en moneda local AIIB coincidió con [el desarrollo del Sistema de pago interbancario transfronterizo \(CIPS\)](#) : la alternativa de Beijing para el Society to Worldwide Interbank Financial Telecommunication (SWIFT).

"SWIFT confía en el dólar estadounidense para realizar transacciones transfronterizas del sistema bancario, con la excepción de las transferencias entre bancos del Reino Unido y de la UE", subraya McGregor. "Por consiguiente, por defecto, el dólar estadounidense se mantiene fuerte ya que es la moneda más cotizada en el mundo. Pero Beijing cambiará las tendencias con la llegada del CIPS, de modo que el yuan chino, no el dólar estadounidense, se intercambie directamente con India , Indonesia, Tailandia, Turquía y Rusia, a través del financiamiento en moneda local del Banco Asiático de Inversión en Infraestructura, que comenzó el 19 de julio ".

"Tiene sentido, ya que reemplazar el dólar estadounidense con el yuan en los intercambios cambiaría el tiempo y las tarifas de transacción en el proceso", agrega el editor de CCTV.

McGregor explica que, si bien los planes de AIIB para mantener lazos comerciales con países sujetos a sanciones unilaterales por parte de Washington o Bruselas, CIPS es útil ya que no necesita SWIFT para proceder con las transacciones transfronterizas. También podría alentar a esas naciones [a fortalecer sus monedas locales](#) , especialmente si su acceso al dólar es limitado, concluye el periodista con sede en Beijing.

Tras su lanzamiento en octubre de 2015, CIPS creció un 80 por ciento en términos de valor en 2018, [según](#) una encuesta de Nikkei de mayo de 2019, que denominó al sistema chino de

servicios de compensación y liquidación "un desafío creciente para la hegemonía del dólar estadounidense". La encuesta encontró que CIPS había procesado 26 billones de yuanes (\$ 3.77 billones) de pagos solo en 2018. Los bancos rusos, turcos y venezolanos ya se han subido al carro de CIPS.