

Xi Jinping –Fuente: [CC BY-SA 2.0]-

China

Septiembre 2014

¿QUÉ PUEDE PASAR?

<u>EN POLÍTICA INTERNA</u>	<u>EN ECONOMÍA</u>	<u>EN HONG-KONG</u>	<u>EN POLÍTICA EXTERIOR</u>
CAMPAÑA ANTI-CORRUPCIÓN:	TURBULENCIA INMOBILIARIA/ CREDITICIA:	PROTESTAS PRO-DEMOCRACIA:	ESTADOS UNIDOS-CHINA:
¿Está Xi Afianzando su Poder Personal o Transformando el Partido para la Gran Reforma Económica?	¿Estallará la Burbuja Inmobiliaria / Crediticia, Forzando un ‘Aterrizaje Brusco’?	¿Habrá un Choque entre Pekín y el Movimiento Pro-Democracia? ¿Se Contagiará al Resto de China?	¿Cuánto Condiciona el Pasado la Política Exterior China? ¿Es Inevitable un Choque con Estados Unidos por la Hegemonía en Asia?
<i>La campaña anticorrupción de Xi Jinping es el esfuerzo más amplio y fuerte para purgar, reorganizar y rectificar la alta dirección del Partido Comunista desde el fallecimiento de Mao Zedong en 1976 y el ascenso de Deng Xiaoping dos años después.</i>	<i>La lucha de los pan-demócratas por su ‘sufragio universal genuino’ implica imponer su modelo idealista a la mayoría, sin reconocer el marco fundamental de ‘un país, dos sistemas’.</i>	<i>El debate aterrizaje suave/aterrizaje brusco equivoca el tiro al evaluar las perspectivas económicas de China. (...) Un ‘aterrizaje blando’ sería indicación de que Pekín no ha implementado las reformas necesarias. (...) [Iría] seguido de un colapso del crecimiento y un desempleo desbocado.</i>	<i>El sufrimiento de China hace 100 años explica muchas cosas de su desarrollo actual.</i>
John Minnich (Stratfor Global Intelligence)	Jeffrey Lam (South China Morning Post)	Michael Pettis (Michael Pettis’s China Financial Markets)	Fu Ying (Financial Times)
	<i>En realidad, China ha renegado de su promesa de sufragio universal en la ex colonia.</i>		<i>Después de un par de siglos malos, China está intentando recuperar su lugar en el mundo.</i>
	Margaret Ng (The New York Times)		The Economist

ÍNDICE: Ir a...

PORTADA

IDEAS CLAVE

POLÍTICA INTERNA

ECONOMÍA

HONG-KONG

POLITICA EXTERIOR

Ideas Clave en 1 Minuto

CHINA SEPT. 2014

Campaña anti-corrupción: Xi sacude al partido. El denguismo como obstáculo

“La campaña anticorrupción de **Xi Jinping** es el esfuerzo más amplio y fuerte para purgar, reorganizar y rectificar la alta dirección del Partido Comunista desde el fallecimiento de **Mao Zedong** y el ascenso de **Deng Xiaoping**”. Intenta reconstituir el partido, yendo un paso por delante, hacia un modelo nuevo y más adaptable, pero mucho menos estable. La campaña cumple varias funciones: 1) despejar a potenciales adversarios; 2) consolidar el poder ejecutivo y reducir trámites burocráticos para las reformas; 3) hacer más fácil adoptar decisiones duras; y 4) recordar al pueblo chino que el Partido Comunista tiene sus intereses en el corazón. “El mayor fracaso intelectual del denguismo fue no prever que un poder no controlado alimentaría la codicia y la corrupción en las élites gobernantes”.

Pekín se impone en Hong-Kong: democracia con restricciones

Directrices para elegir al Primer Ejecutivo de Hong Kong en 2017: Pekín determinará quién puede postularse para el cargo. “Una vez logre el control total, no habrá razón en el futuro para democratizar el sistema”. El pueblo de Hong Kong (y el movimiento “*Occupy Central*”) ante un dilema: a) rechazar el marco propuesto por Pekín [sufragio universal con candidatos preseleccionados], sabiendo que no se ofrecerá otro; o b) aceptarlo. Esto último validaría con mandato pseudo-popular, la selección por Pekín del Primer Ejecutivo, dando al Gobierno chino control completo. La promesa de democracia plena quedaría congelada. Destreza política de **Xi Jinping**: tras reconocer su error, retiró su posición inicial (contraria al sufragio universal) y la corrigió. “Ni siquiera **Mao** consiguió tal victoria en la sociedad libre de Hong Kong. Muestra que **Xi** no sólo puede ganar en casa, sino dónde es más difícil, como en Hong Kong”.

Economía: la deuda empresarial como amenaza

Amenaza inmediata para la estabilidad económica y financiera: combinación de altos costes de endeudamiento, baja rentabilidad de las empresas no financieras y muy elevadas *ratios* de *apalancamiento* empresarial. ¿Colapso del mercado inmobiliario? “Teniendo en cuenta el proceso de urbanización y las opciones del Gobierno, lo más probable es que sea un ajuste cíclico”. Las opciones reales de Pekín, según **Michael Pettis**: A) ‘aterrizaje largo’, con tasas de crecimiento cayendo, pero controladamente, con desempleo razonable, mientras la tasa del PIB cae al 3% o más. B) Falso ‘aterrizaje suave’ -unos pocos años de crecimiento del 6-7%- seguido de colapso del crecimiento y desempleo desbocado. Alibaba como símbolo: “Su salida a bolsa subraya una tendencia de los últimos cinco años: pese al supuesto papel dominante del capitalismo de Estado, el sector privado chino está en ascenso”.

Para evitar conflicto, Estados Unidos debe crear un marco regional con China

Un supuesto alarmante se afianza en Pekín y Washington: concluyen que la rivalidad China-Estados Unidos es inevitable y que, tarde o temprano, habrá conflicto. Para evitarlo, EEUU debe llevar a China a un “marco regional fortalecido”. No ceder la primacía en exclusiva. “Washington encontrará más fácil incluir a China en nuevos proyectos e instituciones que ceder terreno en los viejos”.

ÍNDICE: Ir a...

PORTADA

IDEAS CLAVE

POLÍTICA
INTERNA

ECONOMÍA

HONG-KONG

POLITICA EXTERIOR

POLÍTICA INTERNA
CAMPAÑA ANTICORRUPCIÓN:
XI TENSA AL PARTIDO

En China, la corrupción se ha hecho endémica. Xi está persiguiendo con gran audacia figuras políticas principales, antes 'intocables'. Pero la lucha a largo plazo contra la corrupción sólo dará resultado si se crean instituciones fuertes para proteger y fomentar el Estado de Derecho mucho después de que Xi haya abandonado el poder.

Kishore Mahbubani
(Project Syndicate)

El mayor fracaso intelectual del 'denguismo' fue su incapacidad para prever la posibilidad de que un poder no controlado alimentara la codicia y la corrupción entre las élites gobernantes. Su mayor fracaso político ha sido su resistencia a las reformas democráticas necesarias para limitar ese poder.

Minxin Pei
(Project Syndicate)

PUNTO DE PARTIDA

Están intentando reconstituir el partido, yendo un paso por delante esta vez. (...) Se está configurando un modelo nuevo y más adaptable de partido, pero potencialmente mucho menos estable. (...) Esta transformación constituye el propósito fundamental, si bien latente, de la campaña anticorrupción de Xi.

John Minnich
 ("[The End of Consensus Politics in China](#)" - Stratfor Global Intelligence-)

El deseo de **Xi** de convertirse en el próximo gran reformista de China podría ser la razón por la que su Gobierno ha invertido tanta energía en elogiar a **Deng Xiaping**: Es de esperar que siga emulando a **Deng**, pero sin permitir que su estrategia termine siendo distorsionada por el denguismo.

Minxin Pie
 ("[Down with Dengism](#)" -Project Syndicate-)

ÍNDICE: Ir a...

[PORTADA](#)

[IDEAS CLAVE](#)

[POLÍTICA INTERNA](#)

[ECONOMÍA](#)

[HONG-KONG](#)

[POLITICA EXTERIOR](#)

Una ofensiva sin precedentes

Esta campaña es diferente a las de **Jiang Zeming** y **Hu Jintao**. Es mucho más larga, fuerte, completa y efectiva. “El propósito fundamental -expone **John Minnich**- no es sólo consolidar la influencia personal de **Xi** dentro en el Partido, el Gobierno y el aparato militar, sino también establecer pautas sobre la organización y el despliegue del poder político en China” (“[The End of Consensus Politics in China](#)” -Stratfor Global Intelligence-). Es una muestra de que el Partido intenta reconstruirse, convirtiéndose en una entidad capaz de liderar China en su transformación y en las crisis por venir. La campaña cumple varias funciones: 1) despejar a potenciales adversarios; 2) consolidar el poder ejecutivo y reducir trámites burocráticos en la implementación de las reformas; 3) recordar al pueblo chino que el Partido Comunista tiene sus verdaderos intereses en el corazón; y 4) que sea más fácil adoptar decisiones duras (Stratfor Global Intelligence).

¡Abajo el denguismo!

“Si bien Deng merece reconocimiento por haber sacado a China del abismo del maoísmo, hoy su estrategia -el “denguismo” o desarrollismo autoritario- obstruye las perspectivas de China”.

Minxin Pei

El denguismo, que marca el objetivo de la modernización bajo un Estado unipartista poderoso, sigue dictando el sistema de Gobierno de China. Para **Deng**, un pragmático imperturbable, dos ideas eran incontrovertibles: 1) el PCC (Partido Comunista Chino) retendría el poder sólo si ofrecía desarrollo económico; y 2) China se modernizaría [lograría un desarrollo económico endógeno] sólo bajo un sistema unipartidista fuerte. “**Deng** era firme en su convicción de no permitir que el Derecho limitara el poder político del PCC”, recuerda **Pei** (“[Down with Dengism](#)” -Project Syndicate-). Su gran éxito: al abrir espacio para la creatividad y el espíritu empresarial individual, dio rienda suelta a un período sin precedentes de rápido crecimiento, que sacó a millones de la pobreza (Project Syndicate). Pero en ese éxito -floreamiento del mercado, junto a un sistema de partido único y un sector público poderoso- está la semilla del mal actual de la corrupción.

PROPUESTAS

La lucha a largo plazo contra la corrupción sólo dará resultado si se crean instituciones fuertes para proteger y fomentar el Estado de Derecho mucho después de que **Xi** haya abandonado el poder.

Kishore Mahbubani
(Project Syndicate)

ESCENARIOS

En la próxima década, las restricciones que definirán a China emanarán desde dentro. Son esencialmente económicas, pero no pueden desvincularse de la política y la sociedad. Xi y sus consejeros saben mejor que nadie que afrontan retos casi insalvables, y que las consecuencias potenciales del fracaso son mayores que nunca.

John Minnich
(“[The End of Consensus Politics in China](#)” -Stratfor Global Intelligence-)

ÍNDICE: Ir a...

[PORTADA](#)

[IDEAS CLAVE](#)

[POLÍTICA INTERNA](#)

[ECONOMÍA](#)

[HONG-KONG](#)

[POLITICA EXTERIOR](#)

ECONOMÍA

TURBULENCIA INMOBILIARIA Y CREDITICIA: ¿ATERRIZAJE BRUSCO, SUAVE O LARGO?

TITULARES

Es demasiado pronto para apostar por una crisis de deuda empresarial en China.

Yu Yongding
(Project Syndicate)

Teniendo en cuenta el proceso de urbanización y las opciones de que aún dispone el Gobierno lo más probable es que el sector inmobiliario esté experimentando un ajuste cíclico.

Li-Gang Liu
(Peterson Institute for International Economics)

PUNTO DE PARTIDA

La amenaza más inmediata para la estabilidad económica y financiera de China es la combinación de altos costes de endeudamiento, baja rentabilidad de las empresas no financieras y muy elevados ratios de apalancamiento empresarial.

Yu Yongding

([“China’s Fire Next Time”](#) -Project Syndicate-)

Todavía no

“La comparación con el Japón de principios de los 90s o con el colapso del mercado inmobiliario norteamericano en 2008, es prematura”

Li-Gang Liu

El mercado inmobiliario chino se ha ralentizado más de lo esperado, desde la primera mitad de 2014, provocando temores de que la economía china esté avocada a un “aterrizaje brusco”, incluso a una crisis financiera, como la de Japón hace dos décadas. Temores que se combinan con el miedo a impagos en el sistema de banca en la sombra y con el elevado *apalancamiento* de la economía china. En la última década el sector inmobiliario se ha convertido en un pilar del crecimiento del país, y en fuente clave de los elevados precios de las materias primas a nivel global. **Li** considera que los temores son prematuros: 1) “Para empezar, el mercado de la propiedad inmobiliaria en China es muy joven: sólo existe desde 1998. Y, actualmente, su *apalancamiento* es menor que el de la mayoría de países desarrollados” ([“Is China’s Property Market Heading Toward Collapse?”](#) -Peterson Institute for International Economics-). 2) A medio y largo plazo, el factor estructural de una urbanización inagotable, sostendrá la demanda. Y 3) “la ralentización actual podría catalizar los avances institucionales necesarios para la siguiente fase de desarrollo del mercado”, tranquiliza **Li** (Peterson Institute for International Economics).

ÍNDICE: Ir a...

PORTADA

IDEAS CLAVE

POLÍTICA
INTERNA

ECONOMÍA

HONG-KONG

POLITICA EXTERIOR

El próximo incendio de la economía china: deuda empresarial desbocada

“China se ha convertido en el mayor emisor mundial de deuda empresarial”

Yu Yongding

“Los problemas fundamentales que dispararon las alarmas -burbuja inmobiliaria, deuda de Gobiernos locales, rápido crecimiento del sector bancario en la sombra y *ratio* de *apalancamiento* al alza en el sector privado empresarial- siguen sin resolverse”, señala **Yu Yongding** ([“China’s Fire Next Time”](#) -Project Syndicate-). Éste último -la deuda empresarial- representa el mayor peligro. Según la Academia China de Ciencias Sociales, la *ratio* deuda/PIB de las empresas no financieras era del 113% en 2012. *Standard&Poor’s* encontró, un año después, que la deuda total de estas empresas era de 14,2 bill \$ (más que la vigente en EEUU, de 13,1 bill \$). Peor: esta *ratio* no va a bajar. Inquietante: baja rentabilidad y altos costes de endeudamiento de las empresas industriales chinas. La rentabilidad promedio era del 6% el año pasado. Pero afrontan tipos de interés del 7%. “Este ciclo destructivo será difícil de romper”, previene **Yu** (Project Syndicate). ¿Habrá crisis de deuda empresarial en China? “Nadie sabe a qué *ratio* de *apalancamiento* empresarial se desencadenaría una crisis”. La clave: China no ha completado aún sus reformas de mercado, capaces de liberar el potencial de crecimiento en muchos sectores. “Dado los factores institucionales en el problema de la deuda empresarial china, esas reformas ayudarían mucho” (Project Syndicate).

La opción de Pekín: tras el falso ‘aterrizaje suave’ llegará la caída

“La transferencia de riqueza del sector estatal a los hogares es la variable más importante para entender el ajuste de la economía china. El crecimiento estará impulsado en gran medida por los ingresos de los hogares”

Michael Pettis

“El debate aterrizaje suave/aterrizaje brusco confunde los ajustes basados en el mercado, típicos de EEUU o Europa, con los procesos mucho más controlados que vemos en China”, argumenta **Pettis** ([“What Does a ‘Good’ Chinese Adjustment Look Like?”](#) -Michael Pettis’s China Financial Markets-). En lugar de un aterrizaje brusco o suave, la economía china afronta dos opciones muy diferentes, en función de las políticas que elija Pekín en los próximos dos años. A) Puede gestionar un ritmo decreciente de creación de crédito, lo que inevitablemente resultará en un menor pero más saludable crecimiento del PIB. B) Puede permitir crear suficiente crédito para prevenir una ralentización del crecimiento, pero una vez que la constante refinanciación de préstamos fallidos absorba la mayor parte de la capacidad crediticia del país, el Gobierno perderá el control del crecimiento completamente, con lo cual éste se colapsará. “La elección, entonces, no es entre un aterrizaje brusco y uno suave. (...) Un ‘aterrizaje blando’ sería, en este caso, simplemente, el preludio de una contracción muy seria y desestabilizadora”, advierte **Pettis** ([“What Does a ‘Good’ Chinese Adjustment Look Like?”](#) -Michael Pettis’s China Financial Markets-).

ÍNDICE: Ir a...

[PORTADA](#)

[IDEAS CLAVE](#)

[POLÍTICA
INTERNA](#)

[ECONOMÍA](#)

[HONG-KONG](#)

[POLITICA EXTERIOR](#)

Alibaba: el irresistible ascenso del sector privado

“La salida a bolsa de Alibaba será recordada como el momento simbólico en la transformación del paisaje empresarial chino”

Nicolas Véron

“La salida a bolsa de Alibaba subraya una tendencia de los últimos cinco años: pese al supuesto papel dominante del capitalismo de Estado, el sector privado chino está en ascenso”, destaca **Nicolas Véron** ([“Alibaba IPO Underlines Rise of Chinese Private Sector”](#) -Petersen Institute for International Economics-). Hay cuatro categorías entre las mayores compañías chinas que cotizan en bolsa. 1) Empresas de propiedad pública de la República Popular China. 2) Empresas de Hong-Kong y Macao (la mayoría privadas). 3) Empresas privadas de China continental (como Tencent o Alibaba). Y 4) los bancos de propiedad híbrida Estado-accionistas privados (con mayoría pública). La irrupción de Alibaba es una significativa expansión del peso relativo del sector privado continental. Conclusiones: A) Con dos tercios del total, Pekín conserva un control firme de las “alturas de mando” del mundo empresarial chino. B) Pese a esto, las cifras muestran una continua erosión del control público de la economía, con nuevos participantes, como Tencent y Alibaba, ganando terreno. C) Por primera vez, el sector privado de China continental pesa -en capitalización de mercado- tanto como los de Hong-Kong y Macao juntos (Petersen Institute for International Economics).

PROPUESTAS

Los líderes chinos deben aprovechar este respiro de la reciente inestabilidad para redoblar sus esfuerzos de reforma. De lo contrario, pueden esperar a que las alarmas vuelvan a sonar -y la próxima vez pueden no tener las herramientas necesarias para silenciarlas-.

Yu Yongding

([“El Próximo Incendio en China”](#) -Project Syndicate-)

El Gobierno podría retirar algunas de las restricciones al mercado de los últimos cuatro años, diseñadas para evitar la especulación. Podría liberalizar el sistema de empadronamiento -llamado hukou- permitiendo a los inmigrantes comprar casas, incentivándolos a establecerse permanentemente en las ciudades.

Li-Gang Liu

([“Is China’s Property Market Heading Toward Collapse?”](#) -Peterson Institute for International Economics-)

ÍNDICE: Ir a...

PORTADA

IDEAS CLAVE

POLÍTICA
INTERNA

ECONOMÍA

HONG-KONG

POLITICA EXTERIOR

ESCENARIOS

MERCADO INMOBILIARIO:

A) Colapso

Un colapso del mercado inmobiliario dañaría seriamente a otros sectores, y arrastraría a economías ricas en recursos, dependientes de sus exportaciones a China.

Li-Gang Liu

(["Is China's Property Market Heading Toward Collapse?"](#) Peterson Institute for International Economics-)

B) Caída cíclica

La demanda de propiedad urbana seguirá creciendo: se estima que otros 200 millones de personas se incorporarán a las áreas urbanas para el 2023. Mientras la tendencia a la urbanización sea tan fuerte, la caída del mercado inmobiliario será meramente cíclica y no una corrección mayor.

Li-Gang Liu

(["Is China's Property Market Heading Toward Collapse?"](#) -Peterson Institute for International Economics-)

CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA

1. 'Aterrizaje largo'

China escogerá o bien un 'aterrizaje largo', en el cual las tasas de crecimiento caerán de forma pronunciada, pero controladamente, con un desempleo razonable, incluso mientras la tasa del PIB cae al 3% o más.

Michael Pettis

2. Falso 'aterrizaje suave' y posterior colapso

O bien elegirá lo que los analistas alabarán como 'aterrizaje suave' -unos pocos años de crecimiento del 6-7%-, seguido de un colapso del crecimiento y un desempleo desbocado.

Michael Pettis

(["What Does a 'Good' Chinese Adjustment Look Like?"](#)
-Michael Pettis's China Financial Markets-)

ÍNDICE: Ir a...

PORTADA

IDEAS CLAVE

POLÍTICA
INTERNA

ECONOMÍA

HONG-KONG

POLITICA EXTERIOR

EL FUTURO DE HONG-KONG UN PAÍS, MEDIA DEMOCRACIA

TITULARES

Esta cuestión de la democracia siempre ha estado hirviendo bajo la superficie, y es la principal fuente de muchos de los problemas nacionales e internacionales que China afronta hoy.

Zheng Wang

PUNTO DE PARTIDA

El pueblo de Hong Kong se encuentra ante un dilema. Puede o bien rechazar el marco propuesto por Pekín [sufragio universal con candidatos pre-seleccionados], sabiendo que no se ofrecerá otro. O pueden aceptarlo. Pero, al validar con un mandato pseudo-popular, la selección por Pekín de su Primer Ejecutivo, permitirán que el Gobierno chino asuma un control completo sobre los asuntos de Hong-Kong.

Margaret Ng

(["Hong Kong's Democracy Dilemma"](#))

- *The New York Times*)

¿Plan gradual o democracia controlada?

'El sufragio universal de Hong Kong es un plan gradual ofrecido por el Gobierno central, pertinente para el sistema de Hong Kong bajo el principio de 'un país' '.

Yuan Yue

Las directrices para la elección del Primer Ejecutivo de Hong Kong en 2017 son restrictivas: permiten a Pekín determinar quién puede postularse para el cargo. "Una vez que logre el control total, no habrá ninguna razón en el futuro para que democratice su sistema", advierte **Margaret Ng** (["Hong Kong's Democracy Dilemma"](#) -*The New York Times*-). La promesa de democracia plena quedará congelada. Incluso mediante el sistema nominal de "una persona, un voto", los agentes de Pekín serán capaces de movilizar suficientes votos para su elegido (NYT). **Jeffrey Lam** critica que los pan-demócratas y sus aliados continúen con el movimiento "*Occupy Central*", aunque las encuestas muestren que más de la mitad acepta el principio "una persona, un voto", incluso si el procedimiento es insatisfactorio. "No hay estándares absolutos y universales de democracia. Los diferentes sistemas se han creado para adaptarse a diferentes países y situaciones", sostiene **Lam** (["Minority's Push for 'Ideal Democracy' Endangers Hong Kong's Stability"](#) -*South China Morning Post*-). 'Una persona, un voto' significaría tener, por primera vez, a un Primer Ejecutivo por elección directa". Según **Yuan Yue**, "el grupo pro-*establishment* pone el énfasis en los servicios comunitarios y la movilización de la comunidad; mientras que el grupo pro-democracia busca la movilización política, con protestas que desafían las instituciones básicas de Hong Kong. Pero tal confrontación eleva la tensión política en Hong Kong y entre Hong Kong y China continental" (["Patience Required for Hong Kong's Incremental Approach to Reform"](#) -*Global Times*-).

ÍNDICE: Ir a...

PORTADA

IDEAS CLAVE

POLÍTICA
INTERNA

ECONOMÍA

HONG-KONG

POLITICA EXTERIOR

Xi gana en Hong-Kong: retirada, corrección y victoria

“La retirada de Xi, y su victoria en Hong Kong este verano, no tiene precedentes (...) Ha dado un paso atrás, ajustando su posición y ganando políticamente en Hong Kong”.

Francesco Sisci

El Libro Blanco de Pekín sobre el Territorio excluía el sufragio directo para las elecciones a Alto Comisario local (2017), lo que desató las protestas del movimiento "Occupy Central". Finalmente, Pekín reconoció el sufragio directo, con la disposición de que los candidatos fueran primero cribados por las autoridades continentales. “Lo más importante es la gran destreza política que ha demostrado **Xi** -valora **Francesco Sisci**-. Tras darse cuenta de su error, retiró su posición inicial y la corrigió. (...) Ni siquiera **Mao** consiguió tal victoria en la sociedad libre de Hong Kong. Sobre todo, muestra que **Xi** no sólo puede ganar en casa, con su campaña anticorrupción, sino también dónde es más difícil, como en Hong Kong”, concluye **Sisci** ([“President Xi Calls the Election Tune”](#) -Asia Times-).

Seguir los pasos de Taiwán

“Xi Jinping debe seguir los pasos de Chiang Ching-kuo [Taiwan], no los de Putin o Mao, ni siquiera los de Deng”.

Zheng Wang

Hace 25 años, en 1989, el movimiento estudiantil en Pekín desató el primer desafío democrático al Gobierno Comunista. Pero, en los últimos 25 años, el Gobierno ha reprimido con éxito las exigencias de cambio. “El problema en Hong Kong, por la elección del Primer Ejecutivo, ofrece una oportunidad para que Pekín reevalúe su política sobre la reforma política y la democracia”, propone **Zheng Wang** ([“China's Democracy Challenge”](#) -The Diplomat-). El mejor modelo que **Xi** puede seguir es el de **Chiang Ching-kuo** [hijo, como **Xi**, de una figura histórica: el Generalísimo **Chang-Kai-shek**]. El Presidente **Chiang** de Taiwán (1978-1988) eliminó las restricciones a los partidos políticos y promovió la libertad de prensa. Este proceso, la "revolución silenciosa" de Taiwán, fue un movimiento no violento que transformó la isla de dictadura en democracia (*The Diplomat*).

PROPUESTAS

El Gobierno chino afronta actualmente muchas reformas, pero la política es la más necesaria. Lo mejor que **Xi** puede hacer en su mandato sería contribuir a esta transición, antes de que se convierta en una situación demasiado difícil de controlar.

Zheng Wang

([“China's Democracy Challenge”](#)
-The Diplomat-)

Tras la elección del Primer Ejecutivo en 2017, cabe prever que el sistema de la próxima elección se enriquecerá con más avances. (...) La dirección central ha establecido un marco gradual para la reforma política de Hong Kong.

Yuan Yue

([“Patience Required for Hong Kong's Incremental Approach to Reform”](#)
-Global Times-)

ÍNDICE: Ir a...

PORTADA

IDEAS CLAVE

POLÍTICA
INTERNA

ECONOMÍA

HONG-KONG

POLITICA EXTERIOR

ESCENARIOS

A) Confrontación

Al final, habrá un enfrentamiento entre el grupo pro-democracia y el Gobierno central, en el que el primero no renunciará a ocupar Central, y este último no abandonará la reforma política gradual.

Pero para la gente común en Hong Kong, la estabilidad con una transformación democrática progresiva es lo que más desean.

Yuan Yue

(["Patience Required for Hong Kong's Incremental Approach to Reform"](#) -Global Times-)

Si el plan de *Occupy* sigue adelante, algunos radicales se aprovecharán de la situación para causar problemas. Los participantes, incluso los estudiantes, se pondrían en peligro e incluso terminarían en la cárcel.

Jeffrey Lam

(["Minority's Push for 'Ideal Democracy' Endangers Hong Kong's Stability"](#) -South China Morning Post-)

B) Adaptación

El Partido Comunista puede arreglárselas y ganar en un ambiente político mucho más libre y abierto que el que existe ahora en China continental.

Francesco Sisci

(["President Xi Calls the Election Tune"](#) -Asia Times-)

ÍNDICE: Ir a...

PORTADA	IDEAS CLAVE	POLÍTICA INTERNA	ECONOMÍA	HONG-KONG	POLITICA EXTERIOR
---------	-------------	------------------	----------	-----------	-------------------

POLITICA EXTERIOR

¿QUÉ QUIERE CHINA?

TITULARES

En política exterior, los vecinos de China tienen dificultades para gestionar las relaciones con un gigante emergente con una flagrante falta de transparencia en la formulación de las políticas y en el propio funcionamiento del Gobierno.

Zheng Wang

ESCENARIOS

Un supuesto alarmante se está afianzando en algunos círculos de Pekín y Washington - advierte *The Economist*- (...) Algunos han concluido que la rivalidad China-Estados Unidos es inevitable y que, más tarde o más temprano, avocará a una confrontación o incluso a un conflicto bélico abierto”

The Economist
([“What China Wants”](#))

China-Estados Unidos: ¿Choque inevitable o falta de visión?

Que una gran potencia hegemónica encuentre el equilibrio ante otra emergente es difícil, “porque cada adaptación a los cambios en el poder relativo parece un retroceso” ([“What China Wants - The Economist](#)”). “Un alto funcionario estadounidense me preguntó una vez por qué los intelectuales chinos tenían una psicología victimista tan fuerte”, cuenta **Fu Ying**, alto cargo de la política exterior de Pekín ([“The Past of a Foreign Country is an Unfamiliar World” -FT](#)-). **Fu** recuerda que en 1914, cuando la guerra estalló en Europa, China atravesó también un período de inestabilidad y vulnerabilidad. Al final de la guerra, las potencias occidentales permitieron que Japón prevaleciera sobre China y arrebatara Taiwán y las Islas Diaoyu. “La respuesta es que China tiene un pasado doloroso por haber estado colonizada y oprimida”, concluye **Fu** (*Financial Times*). Según *The Economist*, la estrategia política y la premisa psicológica para escapar del desencuentro histórico de percepciones mutuas pasa “por llevar a China a un marco regional fortalecido”. Lo que no supone cederle la primacía en exclusiva. Ni abandonar el orden liberal que ha servido tan bien a Asia y a EEUU (*The Economist*).

PROPUESTAS

Tres principios deberían guiar la política de Estados Unidos hacia China:

- 1)** Solo hacer promesas [a los países aliados] que esté preparado para cumplir.
- 2)** Incluso en materia de seguridad, EEUU debe dejar espacio para la potencia ascendente.
- 3)** Washington encontrará más fácil incluir a China en nuevos proyectos e instituciones que ceder terreno en los viejos, y debe esforzarse por crear ese nuevo marco.

The Economist
([“What China Wants”](#))

ÍNDICE: Ir a...

[PORTADA](#)

[IDEAS CLAVE](#)

[POLÍTICA INTERNA](#)

[ECONOMÍA](#)

[HONG-KONG](#)

[POLITICA EXTERIOR](#)

ESCENARIOS

Más tarde o más temprano, [la rivalidad] avocará a una confrontación o incluso a un conflicto bélico abierto.

The Economist
("What China Wants")



FICHA TÉCNICA

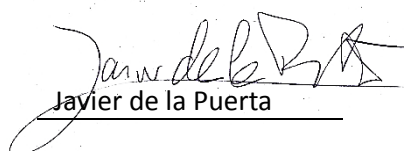
Nº de Artículos	15	Nº de Autores	17	Nº de Medios	12
Financial Times, Project Syndicate, The Economist, The New York Times, Petersen Institute for International Economics, Peterson Institute for International Economics, Asia Times, The Diplomat, South China Morning Post, Stratfor Global Intelligence, Global Times, Michael Pettis's China Financial Markets					

PRÓXIMAS EDICIONES

en Octubre 2014

EUROPA	15 Octubre
ECONOMÍA GLOBAL	30 Octubre

Editado por:


Javier de la Puerta

ÍNDICE: Ir a...					
PORTADA	IDEAS CLAVE	POLÍTICA INTERNA	ECONOMÍA	HONG-KONG	POLITICA EXTERIOR

Relación de Artículos

El Pasado de un País Extranjero es un Mundo Desconocido

The Past of a Foreign Country is an Unfamiliar World

(Fu Ying/ Ag 25, 2014- Financial Times)

[Link al Original](#)

“El sufrimiento de China hace 100 años explica muchas cosas de su desarrollo actual”.

Antes de 1914, China vivió una época turbulenta. Los intelectuales buscaban soluciones para salvar el país. Algunos fueron al extranjero, muchos cogieron el lápiz o las armas para luchar contra la decadente dinastía *Qing*. Pero cuando la guerra estalló en Europa, la potencia occidental permitió que Japón prevaleciera sobre China y arrebatará Taiwán y las Islas Diaoyu. Un alto funcionario estadounidense me preguntó una vez por qué los intelectuales chinos tenían una psique victimista tan fuerte. La respuesta es que China tiene un pasado doloroso por haber estado colonizada y oprimida. Es una Historia desconocida para los americanos. Desilusionados con Occidente, los intelectuales buscaron otras opciones. *“Nueva Juventud”* se centró en los valores occidentales de libertad, individualismo y pensamiento práctico. Pero a **Mao Zedong** le atrajo el Marxismo, que definió como una teoría para ayudar a los oprimidos. Y esta clase gente -los trabajadores y también los campesinos, que eran la mayoría- pronto entró en el escenario político, con los comunistas representando sus intereses. En 2011, la economía china se convirtió en la segunda mayor del mundo, y su gente vive hoy mucho mejor. El mundo ha cambiado, pero una cosa sigue siendo la misma: para cualquier partido político, la prueba definitiva es qué puede ofrecer, y si es capaz de llevar a la gente a lograr sus aspiraciones. *“Este año hemos visto al partido Comunista de China trabajar por el sueño chino de rejuvenecer el país y garantizar la prosperidad del pueblo.”*

ÍNDICE: Ir a...					
PORTADA	IDEAS CLAVE	POLÍTICA INTERNA	ECONOMÍA	HONG-KONG	POLITICA EXTERIOR

Abajo con el Denguismo

Down with Dengism

(Minxin Pie/ Sep 1, 2014- Project Syndicate)

[Link al Original](#)

“Si bien Deng merece reconocimiento por haber sacado a China del abismo del maoísmo, hoy su estrategia -el “denguismo” o desarrollismo autoritario- obstruye las perspectivas de China”.

El denguismo, que marca el objetivo de la modernización bajo un Estado unipartista poderoso, sigue dictando el sistema de Gobierno de China. A **Deng** se le recuerda normalmente como a un pragmático imperturbable: “No importa el color del gato, siempre que atrape ratones”. Dos ideas eran incontrovertibles para **Deng Xiaoping**: 1) el PCC (Partido Comunista Chino) podría retener el poder sólo si ofrecía desarrollo económico; y 2) China se modernizaría sólo bajo un sistema unipartista fuerte. **Deng** era firme en su convicción de que no se podía permitir que el régimen de Derecho limitara el poder del PCC. El mayor fracaso intelectual del denguismo fue su incapacidad para prever la posibilidad de que un poder no controlado alimentara la codicia y la corrupción entre las élites gobernantes. Su mayor fracaso político ha sido su resistencia a las reformas democráticas necesarias para limitar ese poder. Al generar espacio para la creatividad y el espíritu empresarial individual, se dio rienda suelta a un período sin precedentes de rápido crecimiento, que sacó a millones de chinos de la pobreza. Desde que llegó al poder, el Presidente **Xi Jinping** ha impulsado una campaña anticorrupción audaz. El deseo de **Xi** de convertirse en el próximo gran reformista de China podría ser la razón por la que su Gobierno ha invertido tanta energía en elogiar los logros de **Deng Xiaping**. “Es de esperar que siga emulando a **Deng**, pero sin permitir que su estrategia termine siendo distorsionada por el denguismo.”

ÍNDICE: Ir a...					
PORTADA	IDEAS CLAVE	POLÍTICA INTERNA	ECONOMÍA	HONG-KONG	POLITICA EXTERIOR

Lo Que Quiere China

What China Wants

(Editorial/ Ag 23, 2014- *The Economist*)

[Link al Original](#)

*“Después de un par de siglos malos, China está intentando recuperar su lugar en el mundo.
¿Cómo debería responder Estados Unidos?”*

Un supuesto alarmante se está afianzando en algunos círculos de Beijing y Washington, D.C. En pocos años, la economía china superará en tamaño a la estadounidense. Sus Fuerzas Armadas, aunque todavía pequeñas comparadas con las de EEUU, están creciendo rápidamente. Algunos han concluido que la rivalidad entre China y Estados Unidos es inevitable y que, más tarde o más temprano, avocará a una confrontación o incluso un conflicto bélico abierto. Que una gran potencia hegemónica encuentre el equilibrio ante otra potencia emergente es difícil, porque cada adaptación a los cambios en el poder relativo parece un retroceso. Tres principios deberían guiar la política de Estados Unidos hacia China: 1) Solo hacer promesas que esté preparado para cumplir. 2) Incluso en materia de seguridad, Estados Unidos debe dejar espacio para la potencia ascendente. 3) Washington encontrará más fácil incluir a China en nuevos proyectos e instituciones que ceder terreno en los viejos, y debe esforzarse porque crear ese nuevo marco. Llevar a China a un marco regional fortalecido no sería para cederle la primacía en exclusiva. Tampoco supondría abandonar el orden liberal que ha servido tan bien a Asia y a Estados Unidos. Puede que, al final, el intento de lograr un equilibrio no funcione. “Pero dados los grandes peligros de la rivalidad, es esencial intentarlo”.

ÍNDICE: Ir a...					
PORTADA	IDEAS CLAVE	POLÍTICA INTERNA	ECONOMÍA	HONG-KONG	POLITICA EXTERIOR

El Dilema de la Democracia de Hong Kong

Hong Kong's Democracy Dilemma

(Margaret NG/ Sep 2, 2014- *The New York Times*)

[Link al Original](#)

“El Comité Permanente de la Asamblea Popular Nacional de China emitió directrices restrictivas para la elección del próximo Primer Ejecutivo de Hong Kong en 2017”.

Las directrices ofrecen, en efecto, a Beijing los medios para determinar quién puede postularse para el cargo superior en Hong Kong. En realidad, China ha renegado de su promesa de mantener el sufragio universal en la ex colonia británica. El pueblo de Hong Kong se encuentra ante un dilema. Puede o bien rechazar el marco propuesto por Beijing, sabiendo que no se ofrecerá ningún otro. O pueden aceptarlo. Pero, al validar, con un mandato pseudo-popular, la selección por Pekín de su Primer Ejecutivo, permitirán que el Gobierno chino asuma un control completo sobre los asuntos de Hong-Kong. Una vez que Beijing logre el control total, no habrá ninguna razón, en el futuro, para permitir que democratice su sistema. Incluso de forma nominal, mediante el sistema establecido de “una persona, un voto”, los agentes de Beijing serán capaces de movilizar suficientes votos para su elegido. Los legisladores de los partidos pro-democracia que actualmente se sientan en el Consejo Legislativo representan más de un tercio de ese cuerpo. Lo que les da poder para votar el marco electoral propuesto por Beijing. Se han comprometido a votar en contra de la propuesta. “Y el pueblo de Hong Kong tomará nota de lo que hacen. En un enorme mitin el domingo, los grupos democráticos anunciaban una era de desobediencia civil.”

ÍNDICE: Ir a...					
PORTADA	IDEAS CLAVE	POLÍTICA INTERNA	ECONOMÍA	HONG-KONG	POLITICA EXTERIOR

¿Trinidad Reformista en Asia?

Asia's Reform Trinity?

(Kishore Mahbubani/ Ag 13, 2014- Project Syndicate)

[Link al Original](#)

“Xi Jinping, de China, Narendra Modi, de India, y Joko “Jokowi” Widodo, de Indonesia, podrían llegar a ser los mayores dirigentes modernos de sus países”.

Asia está a punto de entrar en un momento histórico favorable. China, India e Indonesia tienen al frente dirigentes fuertes, dinámicos y con mentalidad reformista. En China, la corrupción se ha convertido en endémica. **Xi** está persiguiendo con gran audacia figuras políticas principales, que antes eran "intocables". Pero la lucha a largo plazo contra la corrupción sólo dará resultado si se crean instituciones fuertes para proteger y fomentar el Estado de Derecho mucho después de que **Xi** haya abandonado el poder. En India, repetir las tasas de crecimiento del 10% anual logradas en Gujarat bajo la dirección de **Modi** (2004-2012), sería importantísimo para las perspectivas de desarrollo y la posición mundial de India. Pero para lograrlas de forma sostenible serán necesarias reformas de gran alcance, a veces dolorosas. Para conseguir el apoyo necesario para esas reformas, sin socavar la estabilidad política ni la cohesión social, **Modi** debe demostrar que es un dirigente no excluyente, capaz de cooperar con los indios que no pertenecen a su base hindú nacionalista. En el caso de Indonesia, para que **Jokowi** forje un consenso nacional sobre las instituciones que necesita Indonesia, tendrá que cooperar con todos los demás partidos. Para ese fin, el transpartidista “Pacto por México”, del Presidente mexicano **Enrique Peña Nieto**, podría ser un modelo útil. “El compromiso de **Xi**, **Modi** y **Jokowi** de hacer lo necesario aportaría avances rápidos y trascendentales para sus países, para Asia y para el orden mundial”.

ÍNDICE: Ir a...					
PORTADA	IDEAS CLAVE	POLÍTICA INTERNA	ECONOMÍA	HONG-KONG	POLITICA EXTERIOR

La Oferta Pública Inicial de Alibaba Simboliza el Ascenso del Sector Privado Chino

Alibaba IPO Underlines Rise of Chinese Private Sector

(Nicolas Véron / 9 Sept. 2014 -Petersen Institute for International Economics-)

[Link al Original](#)

“La madurez de Alibaba, con su salida a bolsa, subraya una tendencia de los últimos cinco años, destacada por el libro ‘Mercados contra Mao’, de Nick Hardy: pese al supuesto papel dominante del capitalismo de Estado, los números cuentan algo diferente: el ascenso del sector privado chino”

Hay cuatro categorías de empresas en el total del valor de mercado agregado de las mayores compañías chinas que cotizan en bolsa (las que figuran en el *FT Global 500* de las mayores del mundo por capitalización). Por un lado están las empresas de propiedad pública de la República Popular China -como Petrochina, Industrial and Commercial Bank of China o China Mobile-. Después están las empresas de Hong-Kong y Macado (la mayoría privadas), como Hutchinson Whampoa, AIA Insurance o Sands China. Luego están las empresas privadas de China continental, como Tencent, Ping An o Alibaba. Y, finalmente, un grupo más pequeño que incluye a los bancos de propiedad híbrida del Estado y accionistas privados (con mayoría del sector público), como China Merchants Industrial Bank o Shanghai Pudong Development Bank. La inclusión de Alibaba, con su reciente salida a bolsa, supone una significativa expansión del peso relativo del sector privado continental. Las cifras llevan a las siguientes observaciones. 1) Con dos tercios del total, el Gobierno de China conserva un control firme de las “alturas de mando” del mundo empresarial chino -como estaba claro desde las masivas Ofertas Públicas Iniciales de mediados de los 2000-. 2) Pese a esto, las cifras muestran una continua erosión del control público de la economía en los últimos cinco años, con nuevos participantes, como Tencent y Alibaba, ganando terreno. Y 3) por primera vez, tras la incorporación de Alibaba al sector privado de China continental, éste pesa -en valor de capitalización de mercado- tanto como los de Hong-Kong y Macao juntos. Como siempre, en China la distinción entre sector público y privado es borrosa, pues la propiedad última de muchas firmas privadas no está clara. Aun así el ascenso gradual y constante del sector privado está siendo demasiado continuado como para ser ignorado. La salida a bolsa de Alibaba será recordada como el momento simbólico en la transformación del paisaje empresarial chino.

ÍNDICE: Ir a...					
PORTADA	IDEAS CLAVE	POLÍTICA INTERNA	ECONOMÍA	HONG-KONG	POLITICA EXTERIOR

¿Vamos Hacia un Colapso del Mercado Inmobiliario Chino?

Is China's Property Market Heading toward Collapse?

(Li-Gang Liu / Agosto 2014 -Peterson Institute for International Economics-)

[Link al Original](#)

“La comparación con el Japón de principios de los 90s o con el colapso del mercado inmobiliario norteamericano en 2008, es prematura. Teniendo en cuenta el proceso de urbanización de China y las opciones de políticas de que aún dispone el Gobierno lo más probable es que el sector esté experimentando un ajuste cíclico”

El mercado inmobiliario chino se ha ralentizado más de lo esperado, desde la primera mitad de 2014, con caídas pronunciadas de ventas y acumulación de inventario de nuevas viviendas, provocando temores de que la economía china esté avocada a un aterrizaje brusco, incluso a una crisis financiera, comparable a la de Japón hace dos décadas. Estos temores se combinan con el miedo a impagos en el sistema de banca en la sombra y al alto nivel de *apalancamiento* de la economía china. En la última década el sector inmobiliario se ha convertido en un pilar fundamental del crecimiento del país, y en fuente clave de los elevados precios de las materias primas. Un colapso del mercado inmobiliario dañaría seriamente a otros sectores, y arrastraría a economías ricas en recursos que se han vuelto dependientes de sus exportaciones a China. Sin embargo, la comparación con el Japón de principios de los 90s, o con el colapso del mercado inmobiliario norteamericano en 2008, es prematura. Para empezar, el mercado de la propiedad inmobiliaria en China es muy joven: sólo existe desde 1998. Y, actualmente, su grado de *apalancamiento* es menor que el de la mayoría de países desarrollados. El continuo proceso de urbanización de China, las opciones de políticas de que aún dispone, y la etapa de desarrollo en que se encuentra todavía su mercado inmobiliario, sugieren que éste está experimentando simplemente otro ajuste cíclico. Más aún, la ralentización actual del mercado podría catalizar la retirada de políticas anticuadas e irrelevantes, y acelerar los avances institucionales necesarios para la siguiente fase de desarrollo del mercado. El Gobierno aún tiene un considerable arsenal de medidas para evitar un colapso, si la caída del mercado fuera mayor que la anticipada. Podría retirar algunas de las restricciones al mercado de los últimos 4 años, diseñadas para evitar la especulación. Podría liberalizar el sistema de empadronamiento -llamado *hukou*- permitiendo a los inmigrantes comprar casas, incentivándolos a establecerse permanentemente en las ciudades. Por último, la demanda de propiedad urbana seguirá creciendo en la próxima década: se estima que otros 200 millones de personas se incorporarán a las áreas urbanas para el 2023. Mientras la tendencia a la urbanización sea tan fuerte, la caída del mercado inmobiliario será meramente cíclica y no una corrección mayor.

ÍNDICE: Ir a...					
PORTADA	IDEAS CLAVE	POLÍTICA INTERNA	ECONOMÍA	HONG-KONG	POLITICA EXTERIOR

El Presidente Xi Tiene la Última Palabra sobre las Elecciones

President Xi Calls the Election Tune

(Francesco Sisci / Sep 5, 2014 -Asia Times-)

[Link al Original](#)

“El Partido Comunista puede arreglárselas y ganar en un ambiente político mucho más libre y abierto que el existe ahora en China continental”.

En el Libro Blanco de Pekín sobre el Territorio se excluye el sufragio directo para las elecciones a Alto Comisario local de 2017, lo que despertó las protestas anti-Pekín del movimiento "Occupy Central". El Presidente del Congreso Nacional del Pueblo de China, **Zhang Dejiang**, ha dicho que no se podían excluir futuras reformas. Pekín ha organizado sus propias manifestaciones contra "Occupy Central". Finalmente, Pekín reconoció el sufragio directo con la disposición de que los candidatos fueran primero cribados por las autoridades continentales. Pero lo más importante es la gran destreza política que ha demostrado. Tras darse cuenta de que cometió un error, retiró su posición inicial y la corrigió. La retirada de **Xi**, y su victoria en Hong Kong este verano, no tiene precedentes: sólo en las acciones e influencia de **Mao** en el Partido. Sin embargo, ni siquiera **Mao** consiguió tal victoria en la sociedad libre de Hong Kong. En cambio, **Xi** ha dado un paso atrás, ajustando su posición y ganando políticamente en Hong Kong. "Sobre todo, muestra que **Xi** no sólo puede ganar en casa, donde está lanzando su campaña anticorrupción, sino también dónde es más difícil, como en Hong Kong".

ÍNDICE: Ir a...					
PORTADA	IDEAS CLAVE	POLÍTICA INTERNA	ECONOMÍA	HONG-KONG	POLITICA EXTERIOR

El Desafío de la Democracia en China

China's Democracy Challenge

(Zheng Wang/ Sep 16, 2014 -*The Diplomat*-)

[Link al Original](#)

*“Xi Jinping debe seguir los pasos de **Chiang Ching-kuo**, no los de **Putin** o **Mao**, ni siquiera los de **Deng**”.*

Hace 25 años, en 1989, el movimiento estudiantil en Pekín desató la primera ola de desafío democrático al Gobierno Comunista. Pero, en los últimos 25 años, el Gobierno ha reprimido con éxito las exigencias del pueblo de un cambio democrático. En realidad, esta cuestión de la democracia siempre ha estado hirviendo bajo la superficie, y es la principal fuente de muchos de los problemas nacionales e internacionales que China afronta hoy. El reciente problema en Hong Kong, relacionado con la elección del Primer Ejecutivo, ofrece una oportunidad para que el liderazgo de Pekín reevalúe su política hacia la reforma política y la democracia. El resultado de la campaña de anticorrupción del Presidente **Xi Jinping** muestra hasta qué punto la corrupción se ha expandido a un ritmo extraordinario en la China de hoy. Pero esta campaña está condenada al fracaso, si Pekín no realiza reformas políticas. En política exterior, los vecinos de China tienen dificultades para gestionar las relaciones con un gigante emergente con una importante falta de transparencia en la formulación de las políticas y en el propio funcionamiento del Gobierno. El mejor modelo que **Xi** puede seguir es el de **Chiang Ching-kuo**, en Taiwán. **Chiang** eliminó las restricciones a la creación de partidos políticos, y promovió la libertad de prensa. Este proceso se conoce como la "revolución silenciosa" de Taiwán, un movimiento no violento que transformó la isla de dictadura en democracia. “El Gobierno chino afronta actualmente muchas reformas, pero la reforma política es la más necesaria. Lo mejor que **Xi** puede hacer en su mandato sería contribuir a esta transición, antes de que se convierta en una situación demasiado difícil de controlar”.

ÍNDICE: Ir a...					
PORTADA	IDEAS CLAVE	POLÍTICA INTERNA	ECONOMÍA	HONG-KONG	POLITICA EXTERIOR

El Final de la Política del Consenso en China

The End of Consensus Politics in China

(John Minnich/ Ag 5, 2014 -Stratfor Global Intelligence-)

[Link al Original](#)

*“La campaña anticorrupción de **Xi Jinping** es el esfuerzo más amplio y fuerte para purgar, reorganizar y rectificar la alta dirección del Partido Comunista desde el fallecimiento de **Mao Zedong** en 1976 y el surgimiento de **Deng Xiaoping** 2 años después”.*

Está cada vez más claro que esta campaña es diferente a lo que hemos visto bajo los Presidentes **Jiang Zeming** y **Hu Jintao**. Ésta es mucho más larga, fuerte, completa y efectiva. El propósito fundamental de esta campaña anti-corrupción no sólo es consolidar su influencia personal dentro del Partido, el Gobierno y el aparato militar, sino también establecer pautas sobre la organización y el despliegue del poder político en China. Es una muestra de cómo las cosas están cambiando, y de cómo el Partido intenta reconstruirse, convirtiéndose en una entidad capaz de liderar China con seguridad en su transformación y en las crisis por venir. En la próxima década, las restricciones que definen a China emanarán desde dentro. Son esencialmente de carácter económico, pero no pueden desvincularse de la política y la sociedad. **Xi** y sus consejeros saben mejor que nadie que afrontan retos prácticamente insalvables, y que las consecuencias potenciales del fracaso son mayores que nunca. Sabiéndolo, están intentando reconstituir el Partido yendo un paso por delante esta vez. La campaña de anticorrupción cumple varias funciones que se superponen: 1) despejar a potenciales adversarios; 2) consolidar el poder ejecutivo y reducir trámites burocráticos para facilitar la implementación de las reformas; 3) recordar al pueblo chino que el Partido Comunista tiene sus verdaderos intereses en el corazón; y 4) que sea más fácil tomar decisiones duras. Se está construyendo un modelo nuevo y más adaptable de partido, pero potencialmente mucho menos estable. “Lo que significa que será decidido sólo por la interacción específica de la estructura y la contingencia en el desarrollo de la Historia. Pero es esta transformación del partido la que constituye el propósito fundamental, si bien latente, de la campaña anticorrupción de **Xi**”.

ÍNDICE: Ir a...					
PORTADA	IDEAS CLAVE	POLÍTICA INTERNA	ECONOMÍA	HONG-KONG	POLITICA EXTERIOR

La Presión de la Minoría por una ‘Democracia Ideal’ Amenaza la Estabilidad de Hong Kong

Minority’s Push for ‘Ideal Democracy’ Endangers Hong Kong’s Stability

(Jeffrey Lam/ Sep 15/ 2014 -South China Morning Post-)

[Link al Original](#)

“En Hong Kong, insistir en este tipo de sistema -que es inconstitucional y que ha sido descartado por Pekín- no nos ayudará a alcanzar la meta del sufragio universal”.

En una democracia, se respetan las opiniones minoritarias, y los que tienen opiniones impopulares no deben sentirse oprimidos. Pero eso no significa que la minoría imponga sus puntos de vista a la mayoría. Los *pan-demócratas* y sus aliados han insistido en continuar con el movimiento *Occupy Central*, aunque las encuestas demuestran que más de la mitad de la gente acepta el principio "una persona, un voto" en la elección del Primer Ejecutivo, incluso si el procedimiento de designación es insatisfactorio. En Hong Kong, la mayoría es moderada. Generalmente, evitan las protestas fuertes. Pero algunos se han visto forzados a tomar una posición. Mientras, los demócratas moderados que habían propuesto diferentes planes de reforma política han sido difamados y etiquetados como "disidentes" o no demócratas. No hay estándares absolutos y universales de democracia. Los diferentes sistemas se han creado para adaptarse a diferentes países y situaciones. "Una persona, un voto", en Hong Kong, significaría tener, por primera vez, a un Primer Ejecutivo elegido sobre la base de la elección directa. La lucha de los pan-demócratas por su "sufragio universal genuino" implica imponer su modelo idealista a la mayoría, sin reconocer el marco fundamental de "un país, dos sistemas". Será inútil. La campaña de la minoría ha hecho nuestra larga tradición de protestas pacíficas más difícil de mantener. "Si el plan de *Occupy* sigue adelante, algunos radicales se aprovecharán de la situación para causar problemas. Los participantes, incluso los estudiantes, se pondrían en peligro e incluso terminarían en la cárcel."

ÍNDICE: Ir a...					
PORTADA	IDEAS CLAVE	POLÍTICA INTERNA	ECONOMÍA	HONG-KONG	POLITICA EXTERIOR

Conversación: Los Cambiantes Desafíos Geopolíticos de China

Conversation: China's Evolving Geopolitical Challenges

(Robert D. Kaplan y John Minnich/ Ag 28, 2014 -Stratfor Global Intelligence-)

[Link al Original](#)

“El Gobierno reconoce que va a tener que cambiar China cualitativamente, fundamentalmente, hacia un nuevo sistema económico, y que el nuevo sistema se basa en el consumo interno”

La campaña anticorrupción de **Xi Jinping** es un caso de los cambios sin precedentes que estamos viendo en China. El Gobierno se encuentra al final de una fase política y económica que se caracterizaba por dos pilares fundamentales: exportaciones de gama baja e inversión dirigida por el Estado en la construcción, la vivienda y las infraestructuras. Lo que **Xi** está haciendo con esta campaña anticorrupción es consolidar su posición, limpiar de obstáculos el camino a la reforma, y cambiar los fundamentos morales del Partido y de la nación. Intenta llegar a una situación en la que la legitimidad del Partido no se base sólo en su promesa de creciente prosperidad material, sino en el hecho de que el Partido es el vehículo para realizar la grandeza de la nación china. En consonancia, con la campaña anticorrupción, dirigida a militares y otras burocracias, hemos visto que **Xi** empieza a establecer lo que él llama los “pequeños grupos directivos”. El equivalente militar de este grupo es el Consejo de Seguridad Nacional, y la idea tras él es dar a **Xi** el control sobre los militares, de manera que sean un vehículo para definir uno de los parámetros fundamentales de la grandeza de la nación china. Pero China necesitará los recursos energéticos para realizar ese objetivo, y esa es la restricción subyacente clave para China. “Ahora, China depende de las líneas marítimas globales de comunicación para acceder a los recursos que mantienen en marcha su economía”.

ÍNDICE: Ir a...					
PORTADA	IDEAS CLAVE	POLÍTICA INTERNA	ECONOMÍA	HONG-KONG	POLITICA EXTERIOR

Paciencia para un Enfoque Gradual en la Reforma Política de Hong Kong

Patience Required for Hong Kong's Incremental Approach to Reform

(Yuan Yue/ Sep 14, 20-14 -Global Times-)

[Link al Original](#)

‘El sufragio universal de Hong Kong es una disposición constitucional más allá de la Ley Fundamental, un plan gradual ofrecido por el Gobierno central, pertinente para el sistema de Hong Kong bajo el principio de ‘un país’.

Tras la elección del Primer Ejecutivo en 2017, cabe prever que el sistema de la próxima elección se enriquecerá con más avances. La disposición constitucional muestra que la dirección central ha establecido un marco gradual para la reforma política de Hong Kong. En Hong Kong, el grupo pro-*establishment* ponen el énfasis en los servicios comunitarios y la movilización de la comunidad; mientras que el grupo pro-democracia busca más la movilización política, con protestas que desafían las instituciones básicas de Hong Kong. Pero, para el grupo pro-*establishment* y para China continental, tal confrontación eleva la tensión política en la sociedad de Hong Kong y entre Hong Kong y China continental. Se enfrentan a un dilema: no hay manera de cumplir sus expectativas políticas originales, ya se mantengan firmes o busquen un compromiso. Lo que significa que el grupo pro-democracia no va a perder mucho, incluso si fallan. Al final, habrá un enfrentamiento entre el grupo pro-democracia y el Gobierno central, en el que el primero no renunciará a ocupar *Central*, y este último no abandonará la reforma política gradual. Para la gente común en Hong Kong, la estabilidad con una transformación democrática progresiva es lo que más desean. Los partidos políticos de Hong Kong deben darse cuenta de que ganarse el reconocimiento de la gente es la clave para lograr un mayor peso político en un proceso democrático gradual. “Bajo el marco actual, siempre que el grupo pro-democracia mantenga el diálogo de manera racional y su compromiso de servir a la gente de Hong Kong, desempeñarán un papel importante en la mejora del sistema democrático”.

ÍNDICE: Ir a...					
PORTADA	IDEAS CLAVE	POLÍTICA INTERNA	ECONOMÍA	HONG-KONG	POLITICA EXTERIOR

La Urbanización y la Demografía Podrían Sesgar el Reequilibrio Económico de China

Urbanization and Demographics Could Skew China's Economic Rebalancing

(Staff/ Sep 3, 2014 -Stratfor Global Intelligence-)

[Link al Original](#)

“Las cargas adicionales para las ciudades pequeñas y medianas, especialmente las del interior de China, aisladas de los centros del comercio mundial, serán sustanciales y quizá social y políticamente desestabilizadoras”.

La población urbana de China podría crecer en 230 millones de personas en los próximos 15 años. Pero la mayor parte del crecimiento no ocurrirá en las grandes metrópolis sino en las ciudades satélite de tamaño pequeño y mediano. Estos procesos supondrán cambios importantes, no sólo en la estructura económica general de China, sino también en la relación financiera, fiscal y política entre el Gobierno central y los Gobiernos locales. Una serie de variables dará forma a este proceso: el avance y la dirección de la modernización agrícola podría agravar los problemas que entraña el plan de China para urbanizar ciudades pequeñas y medianas. Otros factores podrían mitigar las limitaciones fiscales y financieras de los Gobiernos locales en estas ciudades. Un ejemplo notable es la reforma agraria rural, cuyo objetivo es fortalecer los derechos de propiedad de la tierra. Sin embargo, la reforma de la tierra se enfrenta a numerosas complicaciones, como la tensión potencial entre la expansión del mercado de tierra rural (para desarrollo urbano e industrial) y el imperativo gubernamental de mantener un nivel básico de tierras cultivables. Finalmente, está la cuestión de cómo gestionará el Gobierno chino las tensiones sociales derivadas del desigual crecimiento demográfico entre población masculina y femenina. En la próxima década, este desequilibrio llegará a una situación insostenible: decenas de millones de hombres chinos, especialmente en las regiones rurales donde los niños tradicionalmente han sido más estimados que las niñas, alcanzarán la mayoría de edad con poca o ninguna posibilidad de encontrar pareja y formar familia.

ÍNDICE: Ir a...					
PORTADA	IDEAS CLAVE	POLÍTICA INTERNA	ECONOMÍA	HONG-KONG	POLITICA EXTERIOR

¿Cómo Sería un Buen Ajuste Chino?

What Does a ‘Good’ Chinese Adjustment Look Like?

(Michael Pettis / 1 Sept. 2014 -Michael Pettis’s China Financial Markets-)

[Link al Original](#)

“La magnitud de la transferencia de riqueza del sector estatal a los hogares es la variable más importante para entender el ajuste de la economía china. El ritmo de crecimiento estará impulsado en gran medida por el crecimiento de los ingresos de los hogares, que, a su vez, dependerá del ritmo de las transferencias a los hogares”

El debate aterrizaje suave/aterrizaje brusco equivoca el tiro al evaluar las perspectivas económicas de China. Confunde los ajustes basados en el mercado, típicos de EEUU o Europa, con los procesos mucho más controlados que vemos en China. En lugar de un aterrizaje brusco o suave, la economía china afronta dos opciones muy diferentes, en función de las políticas que elija Pekín en los próximos dos años. A) Puede gestionar un ritmo decreciente de creación de crédito, lo que inevitablemente resultará en un menor pero más saludable crecimiento del PIB. O B) puede permitir crear suficiente crédito para prevenir una ralentización del crecimiento, pero una vez que la constante refinanciación de préstamos fallidos absorba la mayor parte de la capacidad crediticia del país, éste perderá el control del crecimiento completamente, con lo cual se colapsará. La elección, entonces, no es entre un aterrizaje brusco y uno suave. China escogerá o bien un “aterrizaje largo”, en el cual las tasas de crecimiento caerán de forma pronunciada, pero controladamente, de forma que el desempleo siga siendo razonable, incluso mientras la tasa del PIB cae al 3% o más; o bien escogerá lo que los analistas alabarán como “aterrizaje suave” -unos pocos años de crecimiento del 6-7%-, seguido de un colapso del crecimiento y un desempleo desbocado. Un “aterrizaje blando” sería, en este caso, simplemente, el preludio de una contracción muy seria y desestabilizadora. En lugar de alabar el “aterrizaje suave” como señal de triunfo en la gestión del ajuste, debería verse como indicación de que Pekín no ha implementado las reformas necesarias. Hay un escenario óptimo -que no es el que espero- bajo premisas poco probables: a) que la economía global se recupere más rápidamente; b) que el programa de privatizaciones y transferencia de riqueza a los hogares sea más agresivo de lo que creo políticamente posible (transfiriendo hasta un 2-5% del PIB); y c) que, como resultado, se genere un crecimiento mucho más fuerte del consumo. En este caso, el crecimiento del PIB, bajo el mandato de Xi, sería mayor que el 3-4% de mi escenario base.

ÍNDICE: Ir a...					
PORTADA	IDEAS CLAVE	POLÍTICA INTERNA	ECONOMÍA	HONG-KONG	POLITICA EXTERIOR

El Próximo Incendio en China

China's Fire Next Time

(Yu Yongding / 21 Agosto, 2014 -Project Syndicate-)

[Link al Original](#)

“Los líderes chinos deben aprovechar este respiro de la reciente inestabilidad y baja confianza para redoblar sus esfuerzos de reforma. De lo contrario, pueden esperar que las sirenas de alarma vuelvan a sonar -y la próxima vez puede que no tengan las herramientas necesarias para silenciarlas-”

Los problemas fundamentales que dispararon las alarmas en primer lugar -burbuja inmobiliaria, deuda de Gobiernos locales, rápido crecimiento del sector bancario en la sombra y *ratios* de *apalancamiento* al alza en el sector privado empresarial- siguen sin resolverse. De éstos, la amenaza más inmediata para la estabilidad económica y financiera de China es la combinación de altos costes de endeudamiento, baja rentabilidad de las empresas no financieras y muy elevados *ratios* de *apalancamiento* empresarial. Según la Academia China de Ciencias Sociales, el *ratio* deuda/PIB para las empresas no financieras era del 113% en 2012. *Standard&Poor's* encontró que, un año después, la deuda total de estas empresas alcanzaba los 14,2 bill \$, superando los 13,1 bill \$ de deuda empresarial vigente en EEUU. Lo cual convierte a China en el mayor emisor mundial de deuda empresarial. Y no hay indicación alguna de que esta *ratio* vaya a bajar, lo que es particularmente preocupante dada la baja rentabilidad y altos costes de endeudamiento que afectan a las empresas industriales chinas. La rentabilidad promedio era del 6% el año pasado; y los beneficios de las 500 mayores empresas (la mayoría públicas) apenas excedían el 2% en 2012. Mientras, los tipos de interés de los préstamos están cerca del 7%. Este ciclo destructivo será difícil de romper. Y si las empresas reducen el nivel de inversión, el crecimiento se resentirá y la *ratio* deuda/PIB aumentará. Pero, a pesar de estos riesgos, es demasiado pronto para apostar por una crisis de deuda empresarial en China. Nadie sabe a qué *ratio* de *apalancamiento* empresarial se desencadenaría una crisis. Más aún, China no ha completado aún sus reformas orientadas al mercado, susceptibles de desencadenar considerable potencial de crecimiento en muchos sectores. Dado el papel de los factores institucionales en el problema de la deuda empresarial china, esas reformas podrían aportar mucho a la solución del problema.

ÍNDICE: Ir a...					
PORTADA	IDEAS CLAVE	POLÍTICA INTERNA	ECONOMÍA	HONG-KONG	POLITICA EXTERIOR