

Geopolítica y comercio internacional de acero: China y su política de estado

- La visión desde Alacero -

Jesús Flores / Congresso Aço Brasil; Sao Paulo, Agosto 6, 2024

Temas

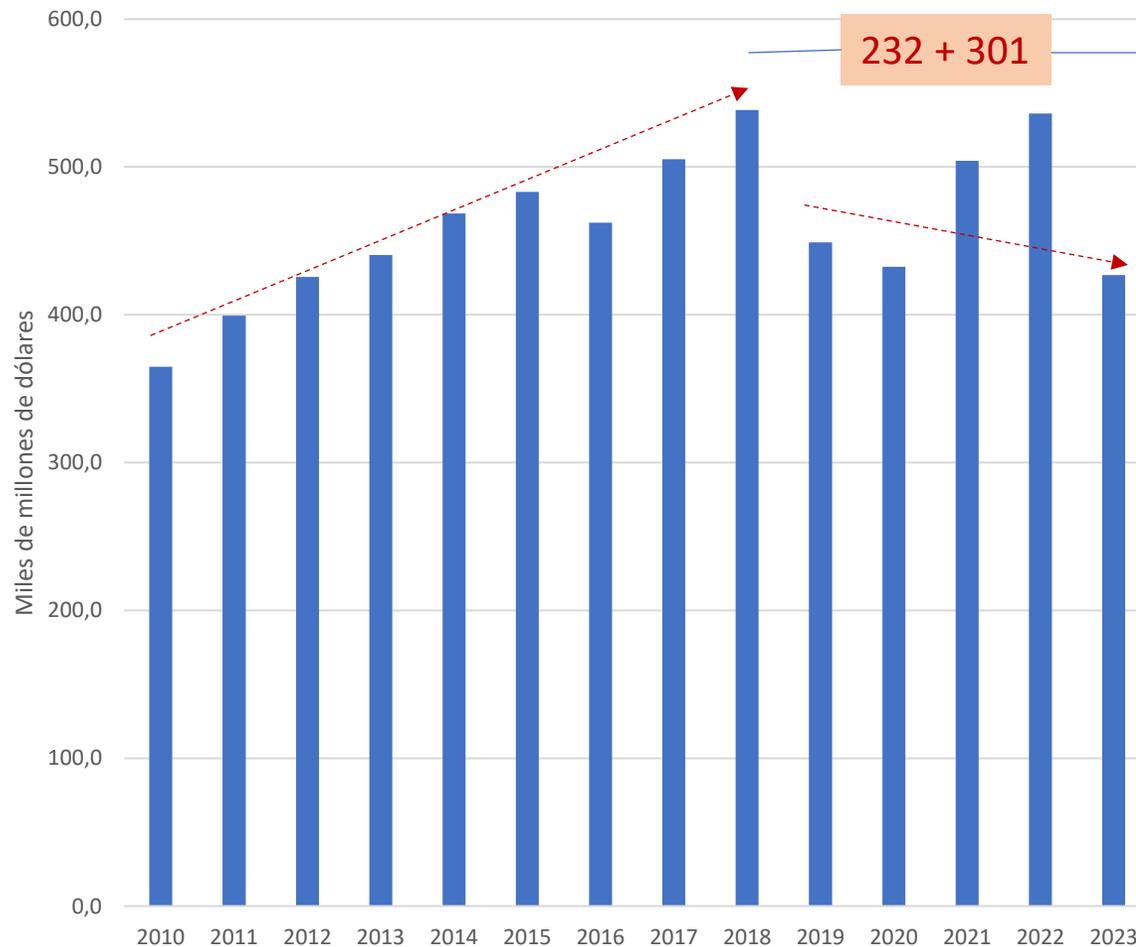
1. ¿Que situación enfrenta la industria del acero de América Latina?
2. ¿Cómo y porque llegamos aquí? (Del Offshoring al nearshoring / onshoring)
3. ¿Dónde estamos? y ¿Que perspectivas hay?

1. ¿Que situación enfrenta la industria del acero de América Latina?

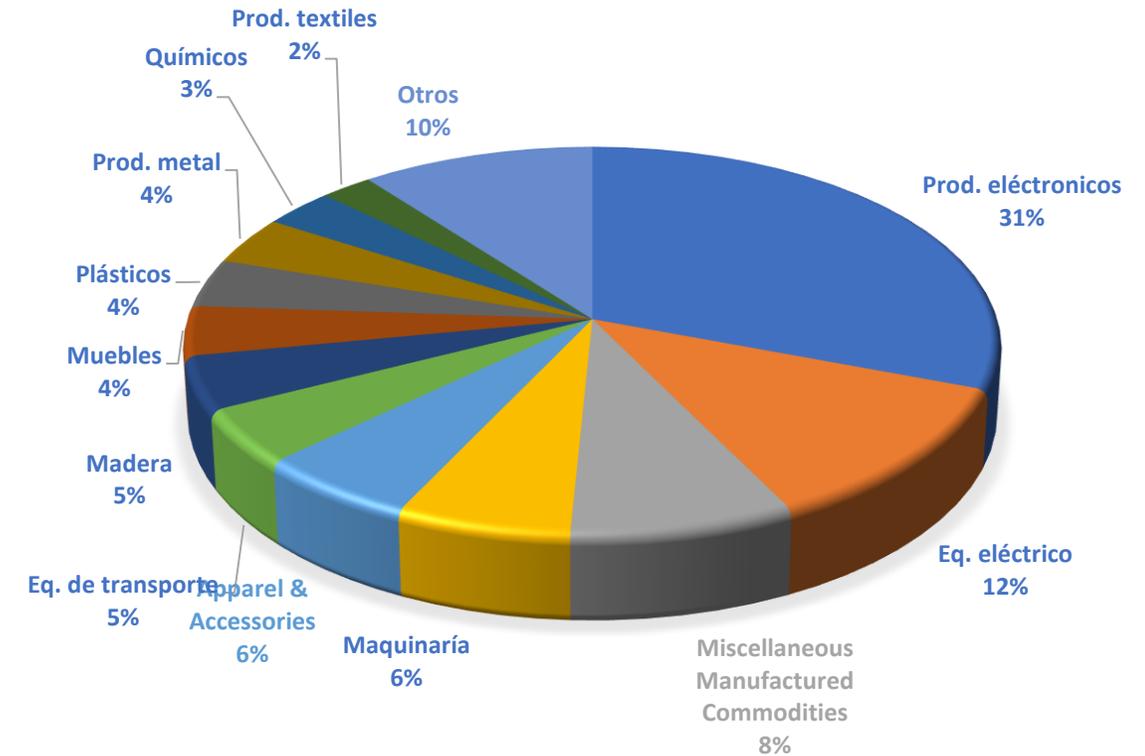
1. Estados Unidos: Tomó medidas a partir 2018 disminuyendo las importaciones de China

- Efecto de las medidas 232 y 301. Se estima en promedio: Más de \$ 100 mmd por año. Aunque en 23 importó: \$ 400 mmd
- Productos electrónicos: 31 % / Maquinaria eléctrica: 12 % / Manufacturas: 8 % / Maquinaria: 6 % / Eq Transporte: 5 %

Estados Unidos: Importaciones de China; 2010 - 2023
(MMD)

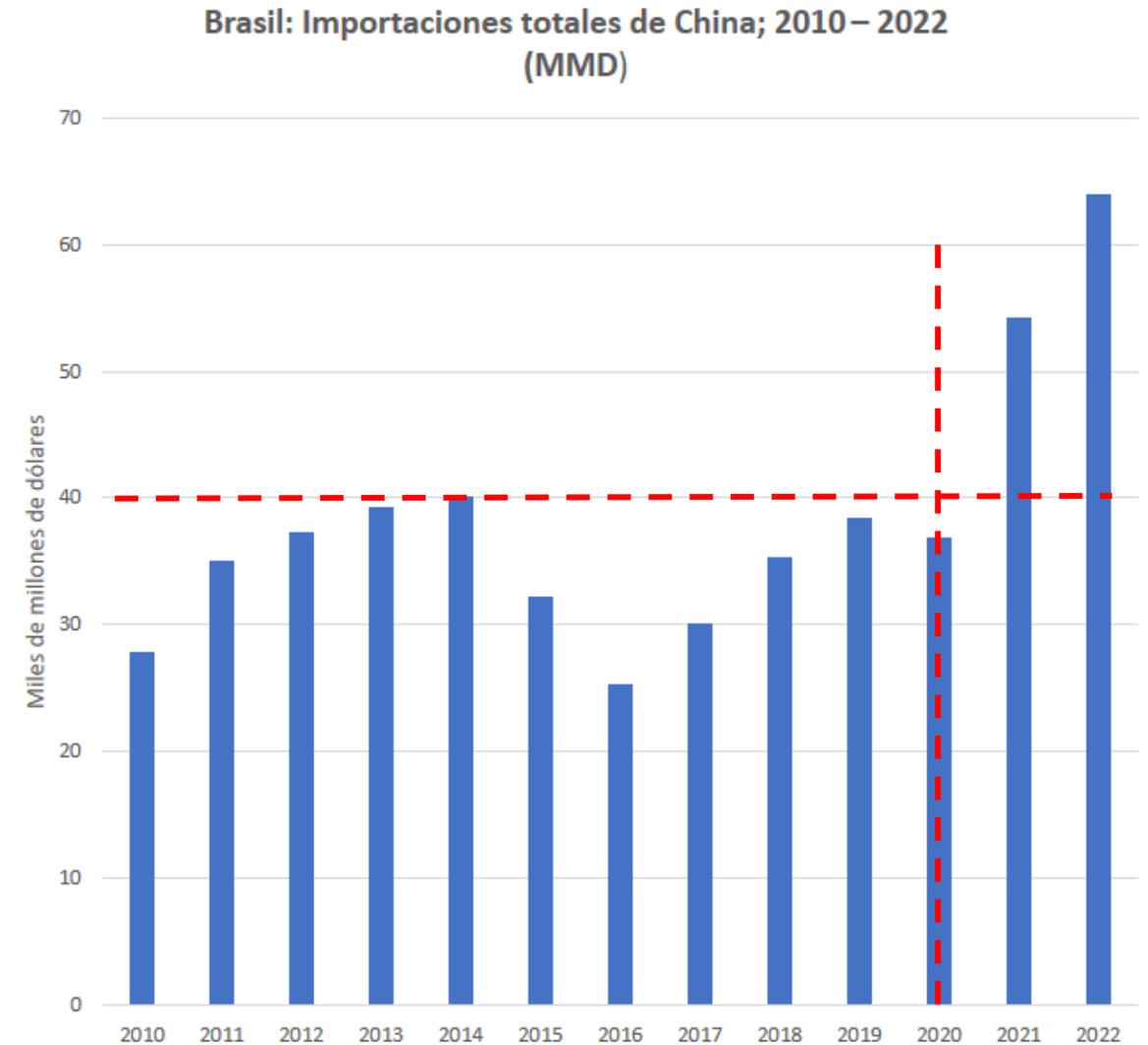
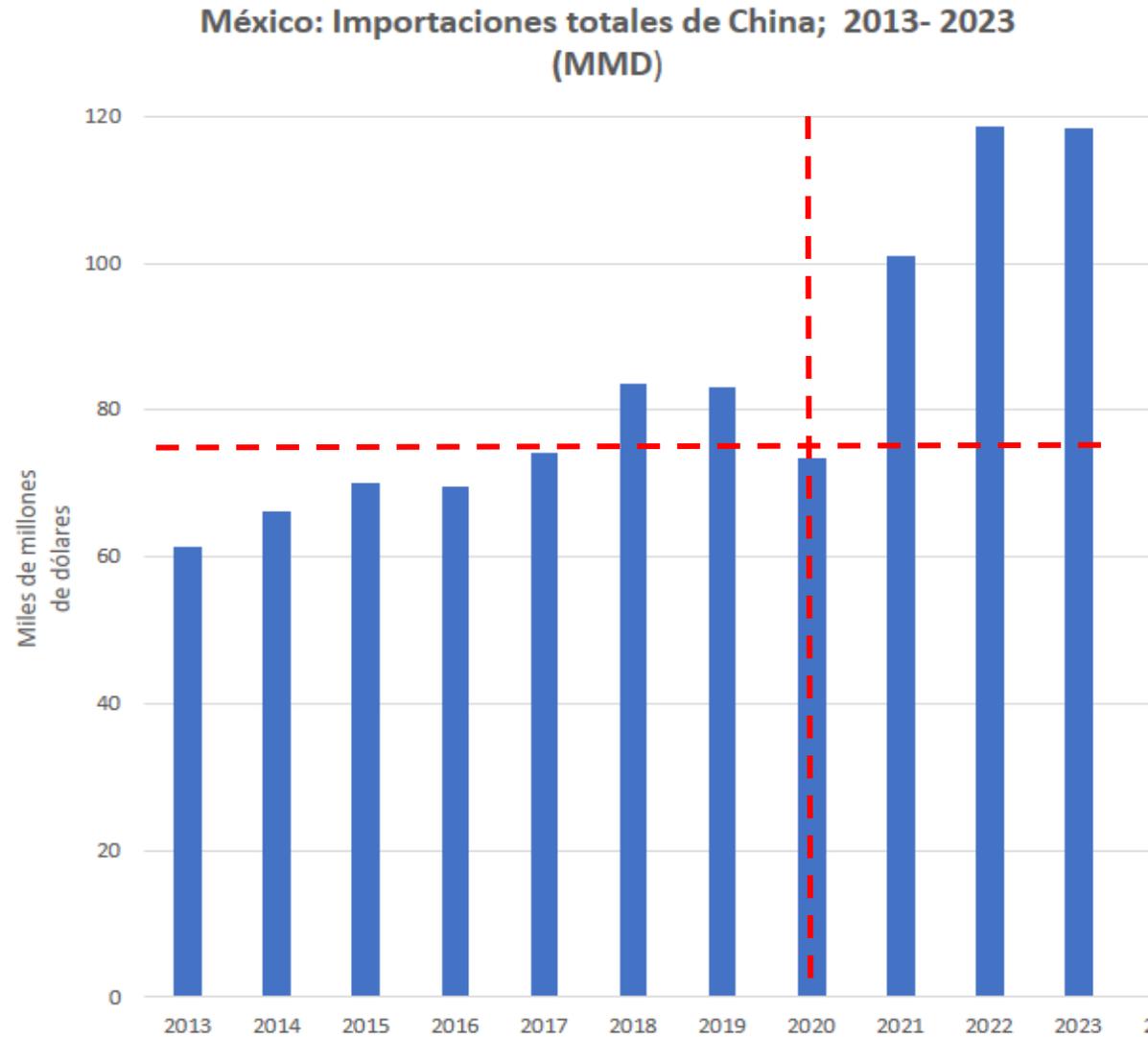


EUA: PRINCIPALES PRODUCTOS IMP DE CHINA

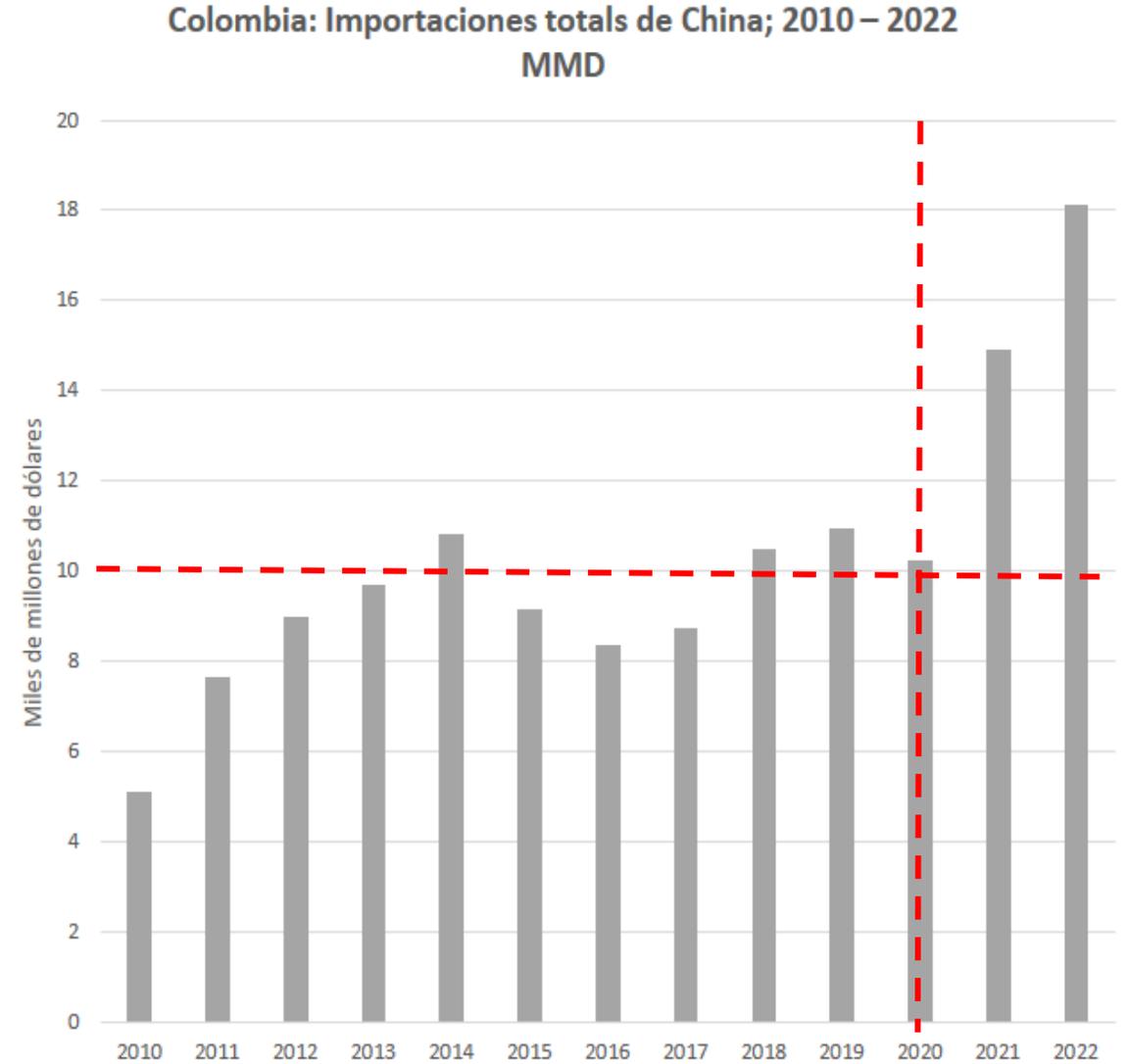
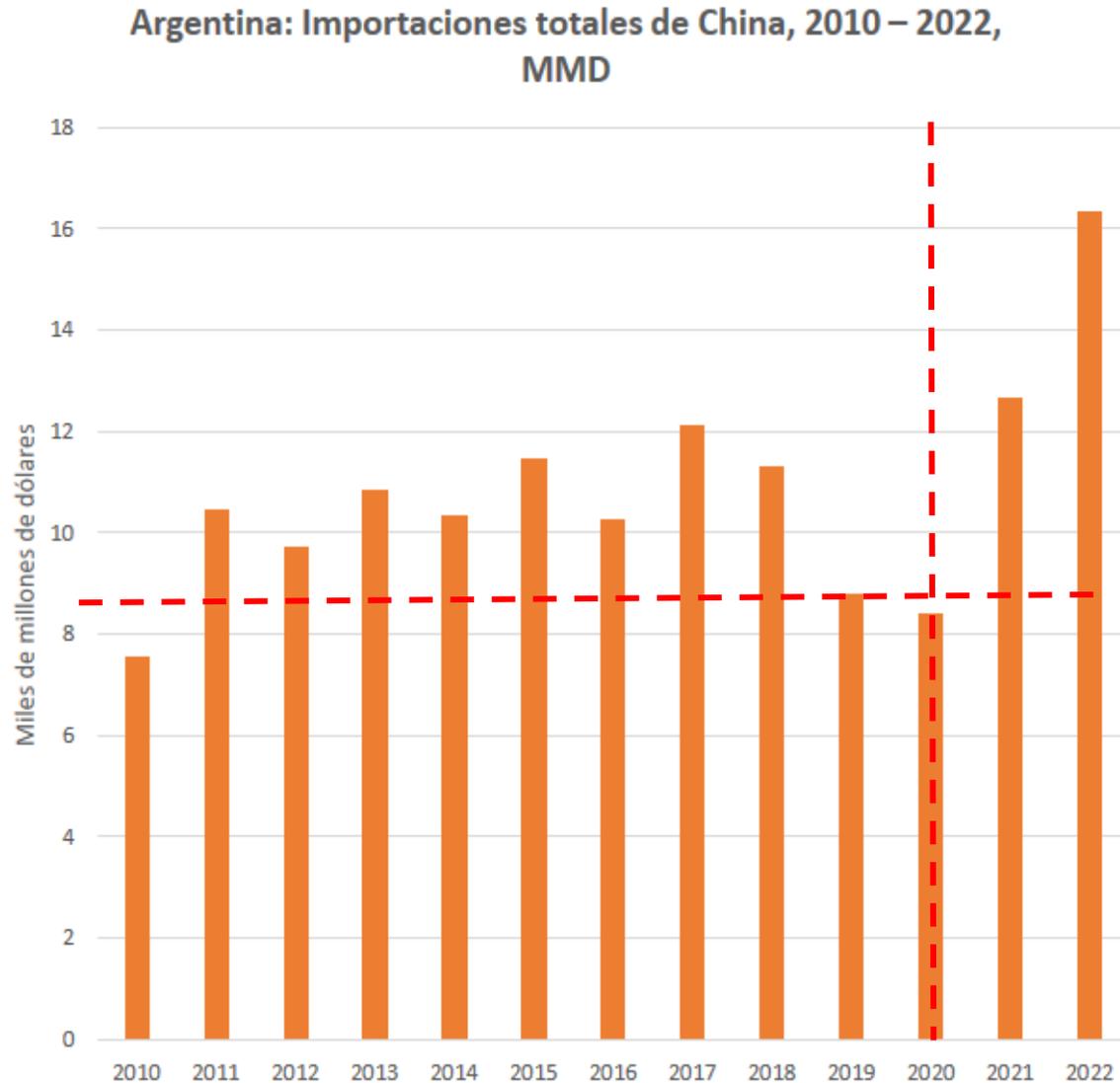


Fuente: US Bureau of Census

2. América Latina México y Brasil: Se dispararon las importaciones de China a partir del 2021

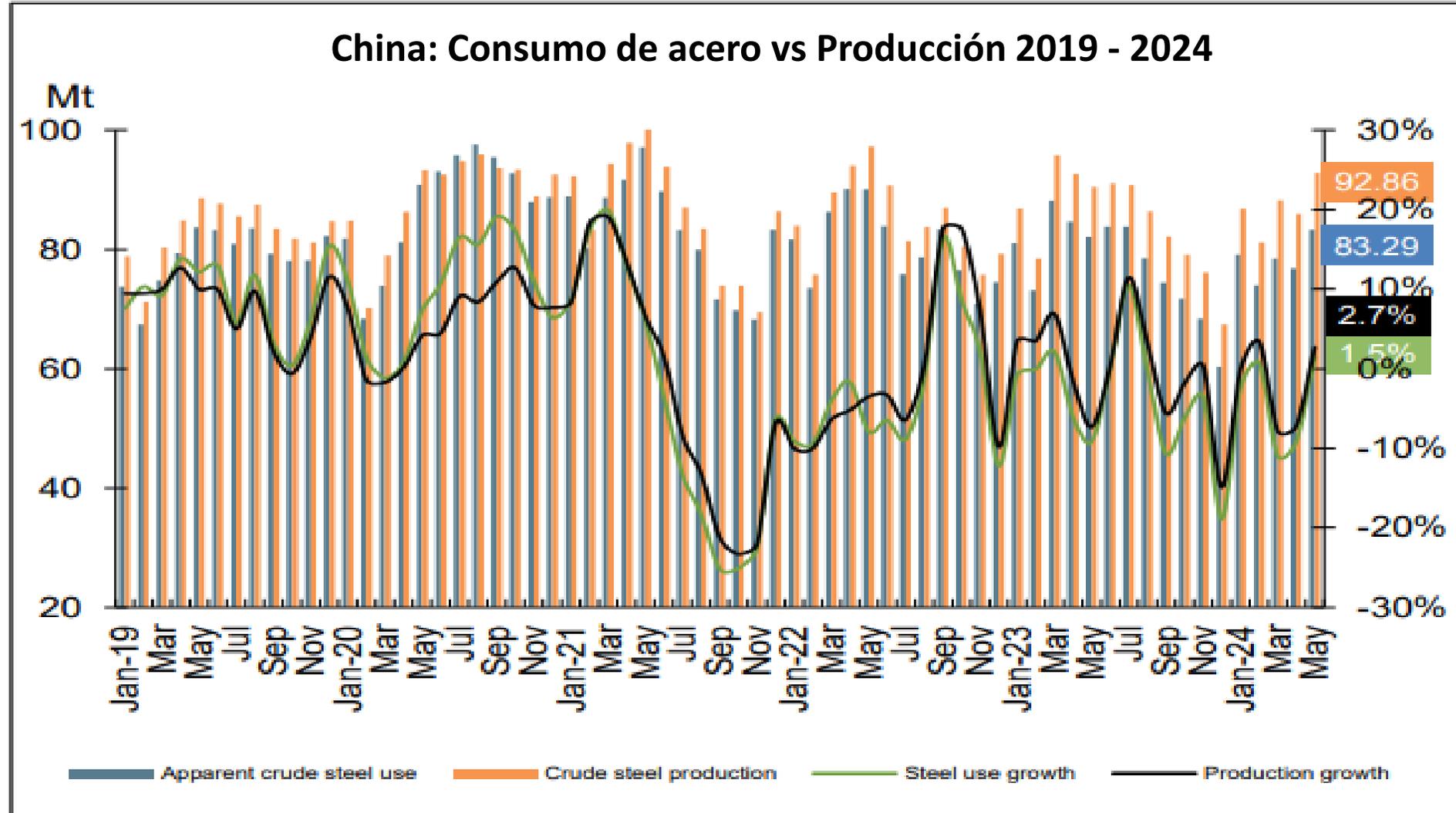


3. América Latina Argentina y Colombia: Se dispararon las importaciones de China a partir del 2021



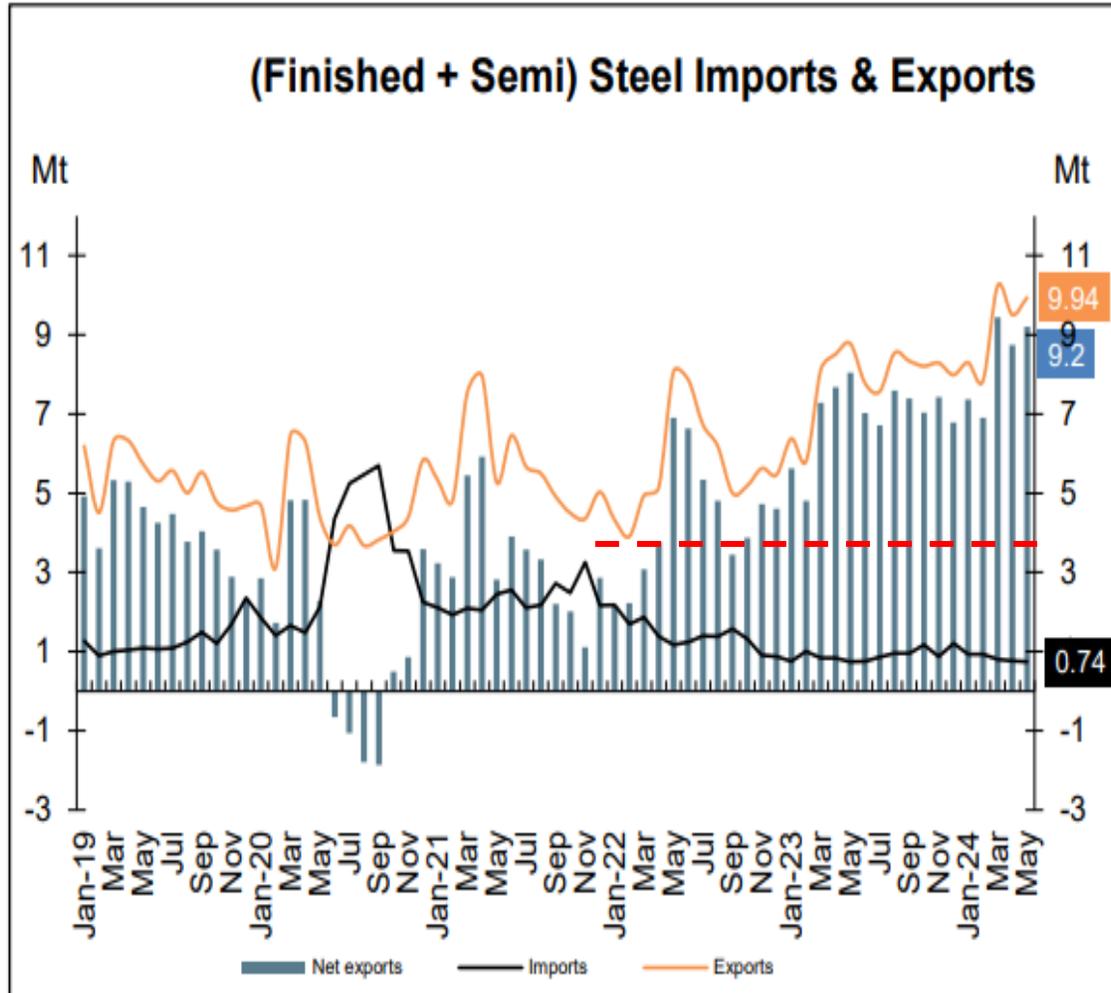
4. China: Consumo de acero crudo cayó a partir 2021 – 22, aunque la producción ha sido mayor

- La producción se ajustó a la baja, pero en menor proporción que el consumo
- El exceso en producción se tradujo en mayores exportaciones de acero



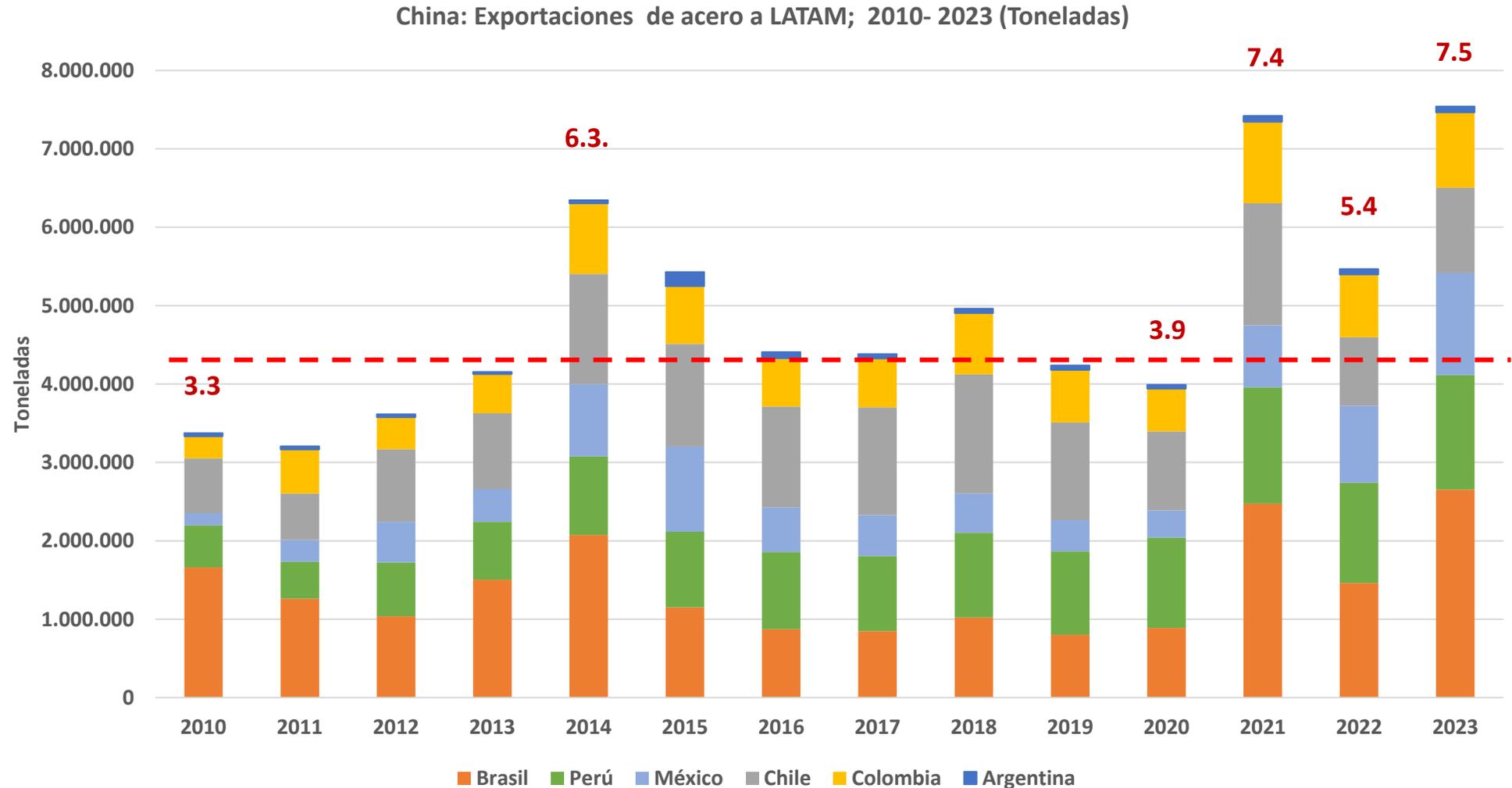
5. China: Exportaciones de acero se dispararon con bajos precios del acero.

- Las exportaciones de acero terminado pasaron de 3 MT en 2022 a 9 MT por mes en el 2024
- El nivel de los precios reflejan el exceso de producción.



6. América Latina: Se duplicaron las importaciones de acero de China entre el 2021 – 2023.

- Pasaron de un promedio histórico de 4 MT a 7.5 MT en el 2023. Se estima sean 8.2 en el 2024. Desvío de comercio
- En el 2023: Brasil: 2.6 / Perú: 1.4 / México: 1.3 / Chile: 1.0 / Colombia: 0.9 / Argentina 0.07



Fuente: Alacero

7. La situación que enfrenta la industria del acero de América Latina

- **Hay un serio problema**: Las distorsiones en los mercados han generado más distorsiones.
- **Desvío de comercio**: La disrupción de los mercados del 2021 se ha reflejado en crecimiento:
 - De las importaciones de acero y
 - De las importaciones de la cadena de valor de acero.
- **Causa**:
 - La falta de solución el modelo de intervención gubernamental que ha creado exceso de capacidad & bajos niveles de precios y resurgimiento de las exportaciones de China
 - Reforzamiento de las medidas arancelarias bajo criterios de: Seguridad nacional y salvaguardas.
 - Surgimiento de nuevos exportadores de orígenes asiáticos resultado de nuevas inversiones en: Vietnam, Malasia, Indonesia.

2. ¿Cómo llegamos aquí?

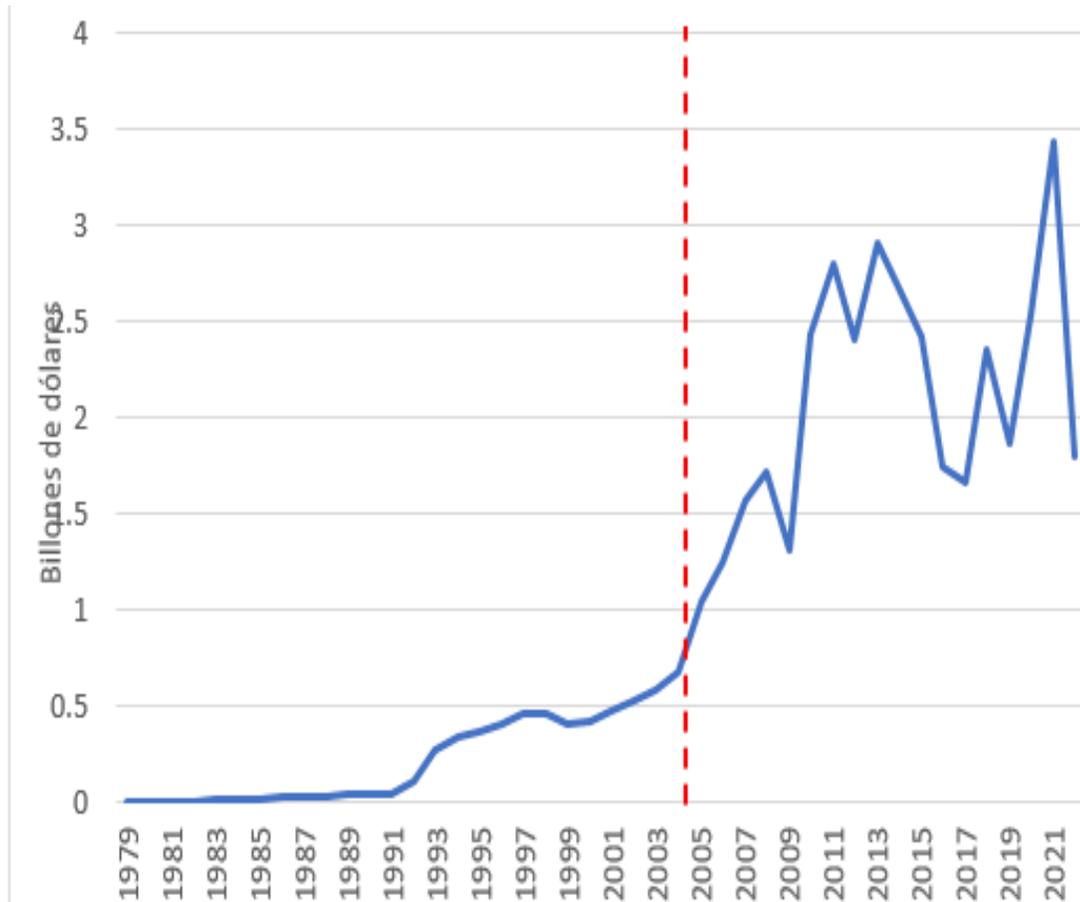
(Cambio drástico: Del offshoring al nearshoring / onshoring)

8. ¿Cómo llegamos aquí? (2000 – 2020)

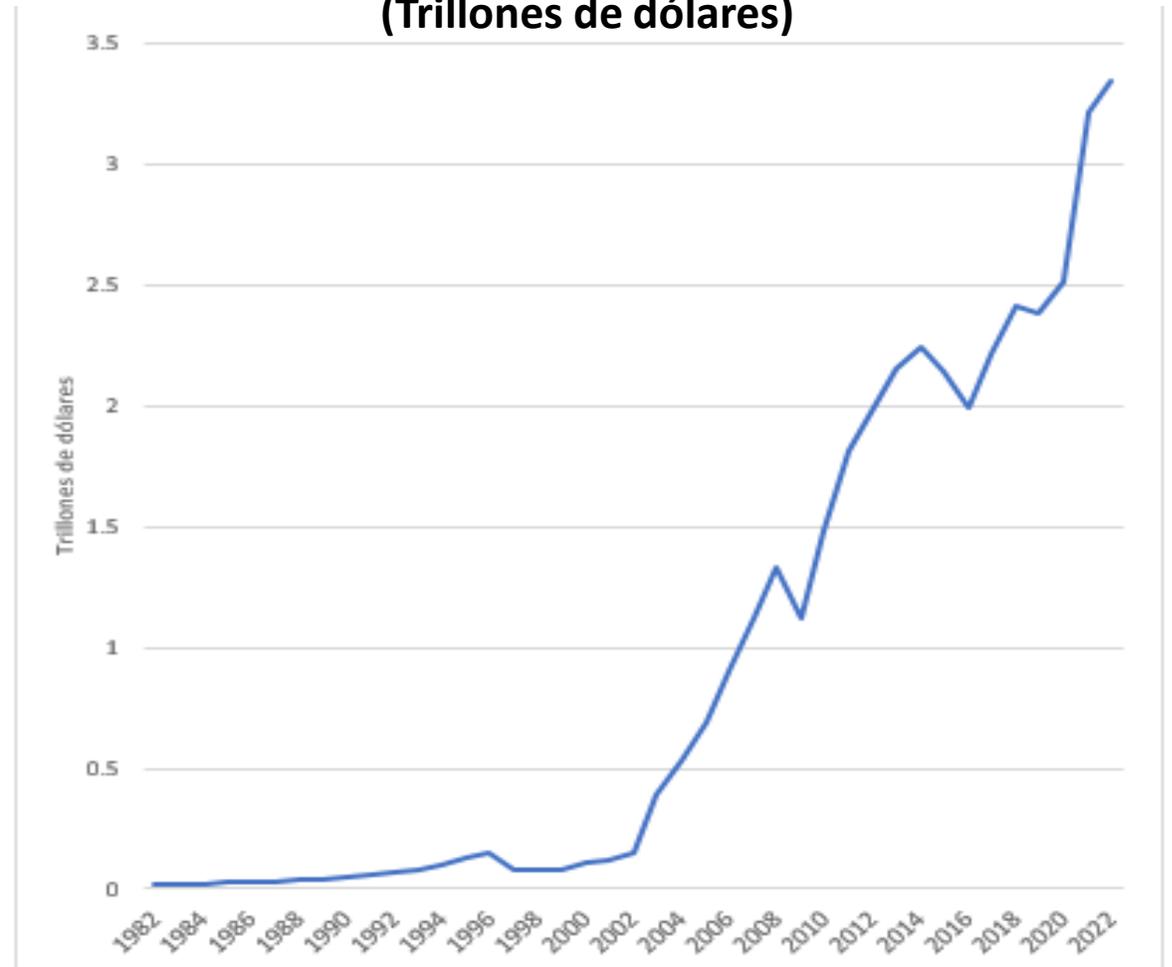
- **China ingresa a la OMC**
 - **2001: NME y 15 años de transición.**
 - Atracción de inversiones & uso del modelo de export led growth con escala de exceso de capacidad
 - Factor de atracción: mercado nivel de precios como factor de competitividad
 - La fábrica del mundo. Desindustrialización
 - **2016: Crisis por los niveles de precios del acero.** Sin solución. Se confirmó el modelo de NME
 - **2018: Medidas en Estados Unidos por seguridad nacional.** La 301 y la 232
 - **2019: Inflexibilidad a la negociación del foro de exceso de capacidad / subsidios**
 - **2020: Pandemia.** Disrupción en las cadenas de valor. Inicio en Julio del USMCA.
- **El modelo de NME prevalece.** China argumenta las ventajas

9. China: IED se disparó a partir del 2005 y fue determinante para financiar el modelo de exportación y de atracción de tecnología.

**China: Inversión Extranjera Directa, 1979 – 2022
(MMD)**



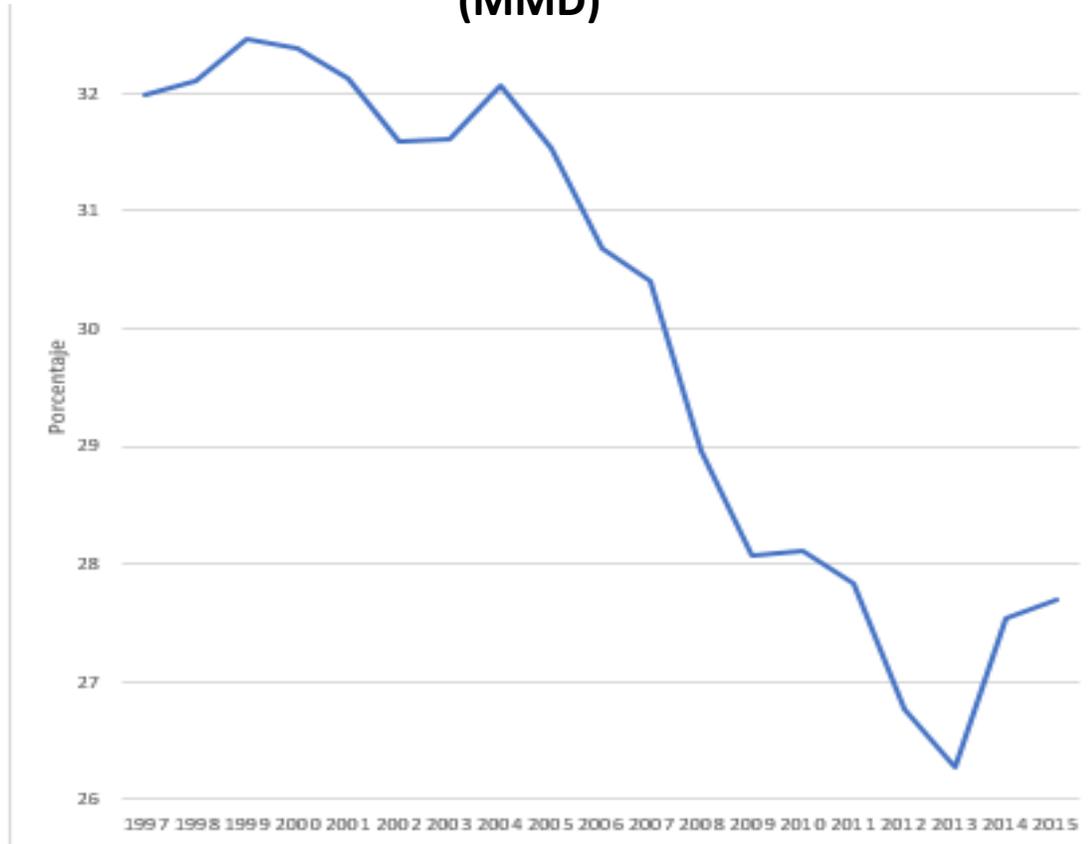
**China: Exportaciones, 1982 – 2022
(Trillones de dólares)**



Fuente: Banco Mundial

10. Desbalance: Valor de la manufactura como % del PIB cae en ese período

**Estados Unidos: Manufactura como % PIB, 1997 – 2016
(MMD)**



Efectos:

- Traslado de la generación de riqueza y empleo
- Transferencia del conocimiento

Fuente: Banco Mundial.

Source: World Bank

11. ¿Cómo llegamos aquí? (2021 - 2023 reacciones)

- **2021 - 2022: Biden: Definición de prioridades y proveeduría de las cadenas de suministro**
 - **Cadenas estratégicas: 4.-** Semiconductores, Baterías de gran capacidad, Minerales críticos, y Farmaceuticos
 - **Sectores estratégicos: 6.-** Defensa, telecomunicaciones, Energía limpia, Alimentos, Transporte y Salud.
- **2022:**
 - **Sullivan & Yellen:** Pronunciamiento sobre la relación con China y los efectos de ser NME. Nuevo consenso.
 - **Legislación para atraer inversión.**- IRA: \$ 430 mmd y la Chips Act: \$ 53 mmd
- **2023:** Reshoring. Nearshoring
- **2024:** Negociaciones internacionales (Supply chain / Laboral / Ambiental): IPEF y APEP

3. ¿Dónde estamos? y ¿Qué perspectivas hay?

12. ¿Dónde estamos?: Tendencias

- **Debilitamiento institucional: OMC. Unilateralidad. Acuerdos regionales.**
- **Nuevas regulaciones y prácticas.**
 - Control de exportaciones y de inversiones
 - Control más estricto del comercio desleal.
 - Nuevos conceptos: Resiliencia, Cercanía vs costo, Digitalización
- **40 corredores de cadenas de valor.** Explican un tercio del comercio mundial. No es fácil modificar (Mckinsey Global Institute)
- **Mundo fragmentado:**
 - Entre dos frentes: Apertura de mercados vs Participación en las cadenas de valor
 - Debate: De nuevo el consumidor vs el empleo / Política Industrial / Proteccionismo

13. Perspectivas: Factores a tomar en cuenta

- **Estados Unidos.**

- ¿Que continuará y que no? (IRA, Chips Act, Infrastructure Act, Transshipment, etc)
- Hay una alta dependencia de China.

- **China:**

- Hay una alta dependencia de los mercados externos
- China Trade Policy Review: Bajo debate en la OMC. Debate subsidios. No se observan cambios en el modelo

- **Competencia por la tecnología.**

- **Acero: Desafío: ¿Cómo neutralizar los efectos del modelo NME export led – growth y efectos desleales?**

- Medidas: “Efectividad”.
- Trazabilidad digital. Cada vez más cerca.