

Los riesgos del mercado aumentan a medida que las tensiones de Estados Unidos y China incrementan hacia una nueva guerra fría

Se espera que la creciente división entre China y EE. UU. se acelere, interrumpiendo los lazos económicos a largo plazo y obligando a los inversores a reevaluar su visión de los mercados globales.

Las tensiones aumentaron esta semana después de que Estados Unidos afirmara que dos piratas informáticos chinos atacaban a compañías estadounidenses que trabajaban en la investigación de virus y robaban información de compañías de todo el mundo, con fines de lucro y en nombre del gobierno chino. Luego, Estados Unidos ordenó el cierre del consulado chino de Houston, alegando que era un paso necesario para proteger la propiedad intelectual y los datos de los ciudadanos privados.

Las firmas de Wall Street han estado examinando las implicaciones de la reversión de un esfuerzo de décadas para formar una relación más simbiótica entre las dos economías más grandes del mundo. Una visión consistente es que el mundo estará mucho más polarizado, con economías y empresas que gravitarán hacia una órbita china o estadounidense.

Pero la realineación podría ser aún más complicada: "Dada la crisis de Covid-19, cómo China manejó las primeras etapas y ahora la imposición de la ley de seguridad nacional en Hong Kong, es realmente difícil ver cómo los Estados Unidos, Occidente y China pueden volver a la normalidad", dijo Jimmy Chang, estratega jefe de inversiones de Rockefeller Asset Management. "El desacoplamiento solo ganará impulso en el próximo año, a menos que haya cambios importantes en las políticas dentro de China. En este punto, no parece probable".

Sin embargo, la última fricción tuvo poco impacto en el mercado ya que los principales promedios abrieron un poco más alto el miércoles. Beijing prometió tomar represalias a menos que EE. UU. rescinda la orden de cerrar el consulado.

Chang argumenta que los inversores deberían prestar aún más atención a la relación entre Washington y Beijing. Dijo que, en cambio, se están centrande en cómo los mercados mundiales se benefician de un estímulo fiscal y monetario masivo. La reubicación resultante de las cadenas de suministro y los cambios en los patrones comerciales podrían tener un impacto significativo en algunas empresas y economías.

El toro del mercado desde hace mucho tiempo, Ed Yardeni, advierte que, además del coronavirus, la relación deteriorada es una de las razones por las que ve el potencial de un retroceso del mercado de más del 20%.

Los analistas esperan escuchar más retórica contra China a medida que se acerquen las elecciones presidenciales de noviembre. También es probable que aumenten las acciones de la administración Trump contra China.

"Por un lado, quieren que China compre productos agrícolas, pero por otro lado, es muy efectivo hacer de China el objetivo", dijo Chang. "Verán a ambas partes proponiendo posiciones contra China como una forma de ganar votos. Creo que hay un consenso bipartidista para endurecer a China. Preveo que después de las elecciones las cosas se moverán a un ritmo más rápido".

-S. Jiménez (Analista)

finance beat