



REAL INSTITUTO

elcano

ROYAL INSTITUTE

El papel de Estados Unidos: ¿Cómo afecta la política comercial de Trump en el mundo?

Paul Isbell

**Investigador Senior Asociado, Real Instituto Elcano, Madrid
Senior Fellow, CTR JHU SAIS, Washington, DC**

**COFACE Conferencia sobre Riesgo País
San Sebastián, May 24, 2018**

- Observaciones iniciales
- Política comercial EEUU: el nuevo proteccionismo de Trump
- Reacciones de otros países
- Impactos globales: económicos, sistémicos
- Conclusiones

“Trade wars are good, and easy to win.”
“Las guerras comerciales son buenas, y
faciles de ganar.”

Donald Trump
March 2, 2018
Twitter

Trump es proteccionista

- La única posición política suya que no ha cambiado a lo largo del tiempo
- mercantilista: superávit bueno, déficit malo; reduce ‘economía’ a ‘los negocios’
- ‘falacia de composición’
- Ciego a los cambios de la tecnología (servicios, digitalización) y la globalización (‘global value chains’)

Trump es 'nacionalista' y 'realista'

- relaciones internacionales = mundo 'hobbesiano'
- competencia entre poderes grandes
- hostilidad al multilateralismo
- 'America First' and 'Make America Great Again'
- Influencia de Nixon y Kissinger

Fusion: politica comercial con geopolitica

- crecientes incentivos a la competencia geopolítica frente a la colaboración internacional
- Uso de políticas bilaterales para hacer la geopolítica realista
- Ej de Asia del Este (Corea)

Trasfondo historico: *crecientes desafíos al multilateralismo y gobernanza global*

- Fracaso de la Ronda de Doha
- Auge en comercio preferencial (bilateral/regional) y RTAs desde 1990s
- *'Murky protectionism'* tras crisis financiera
- Nueva ola de populismo, nacionalismo

Trasfondo histórico: *malas políticas, malas interpretaciones*

- fracaso de las políticas de ajuste al comercio en EEUU (y otros países)
- confusión de efectos negativos (de distribución) del comercio con los de la tecnología
- reacción en contra de la globalización; pero no a la tecnología

Nueva política comercial de EEUU: *la primacía de lo bilateral*

- Hostilidad a los acuerdos regionales de comercio libre (NAFTA, TPP, TTIP)
- Hostilidad a la OMC (paralización de nombramientos en órganos de resolución disputas)
- Uso de las relaciones comerciales bilaterales como instrumentos de la geopolítica realista (Europa, Japón, Coreas)

Tres olas nuevos aranceles: *hasta ahora*

- Enero: lavadoras y placas solares (30%)
- Marzo: aluminio (10%) y acero (25%)
- Abril: aranceles equivalente a US\$50 mil millones a importaciones de China (diversos productos y sectores)

Progresivamente mas peligrosos

Tres olas de nuevos aranceles (I)

Enero: *lavadoras y placas solares (30%)*

- Caben dentro de las reglas OMC
- Temporales y descendientes en tiempo
- Sectores específicos

China afectado sobre todo, ha amenazado con retaliación

Marzo: *sobre aluminio (10%) y acero (25%)*

- Razones de ‘seguridad nacional’ (art. XXI del tratado OMC)
- No hay precedente en GATT/OMC; dilema para OMC
- Tweet de Trump: “*las guerras comerciales son buenas y fáciles de ganar*”
- Aliados afectados; China menos
- La geopolítica de las ‘excepciones’

Tres olas de nuevos aranceles (III)

Abril: *por robo chino de propiedad intelectual*

- Aranceles equivalentes a US\$50 mil millones (diversos productos y sectores)
- China amenazo con aranceles equivalentes, también en diversos sectores, en represalia
- EEUU amenazo con otros US\$100 mil millones

China y EEUU llegaron a un acuerdo, de momento, de no imponer ninguno de estos aranceles; China prometió reducir su superávit bilateral con EEUU

Europa: *socios posibles del TTIP con EEUU*

- Ha optado por defender el Sistema multilateral
 - Han anunciado llevar el caso al OMC
 - Respuesta: todas compatibles con las reglas OMC
- (1) aranceles compensatorios sobre productos específicos: Harley-Davidson, bourbon, Levis (100 productos: 2,8 mil millones de euros)
 - (2) Aranceles temporales a aluminio y acero (por la diversión de exportaciones de China-EEUU, a Europa)

EEUU anuncio una ola represalia; 'exenciones'

China

- También defiende el Sistema multilateral (Xi Jinping, Davos, 2017)
- ... pero también negocia con EEUU (como ahora)

Países del pacífico

- socios de TPP-11
- muchos posibles socios del RCEP

Los demas: África y América Latina; Rusia (?)

Mucho depende de EEUU:

- Oposición moderada de Secretario del Tesoro y el Asesor Económico Jefe *versus* apoyo del Secretario de Comercio y del Representante Alto para Comercio Internacional)
- Departamento de Defensa no ve una amenaza de seguridad nacional
- Influencia de otros grupos norteamericanos (republicanos?)
- Un farol de Trump?

“I never get too attached to one deal or one approach. I keep a lot of balls in the air, because most deals fall out, no matter how promising they seem at first.”

Donald Trump

The Art of the Deal

“You can’t con people, at least not for long. You can create excitement, you can do wonderful promotion and get all kinds of press, and you can throw in a little hyperbole. But if you don’t deliver the goods, people will eventually catch on.”

Donald Trump

The Art of the Deal

- **A corto plazo**

- incertidumbre
- volatilidad

- **A medio plazo**

- pérdidas económicas
- amenaza al sistema mundial de comercio

- **A largo plazo**

- amenaza al orden liberal internacional
- estabilidad global

EEUU: *Ganancias estáticas vs pérdidas estáticas y dinámicas*

- Ganadores
 - productores norteamericanos en sectores específicos
- Perdidores
 - Productores, otros sectores (muchos productores y consumidores de bienes intermedios)
 - Consumidores de bienes finales
 - Exportadores y sector de servicios
- Distorsiones macroeconómicas con alcance global:
Inflación, tipos de interés, dólar

Europa:

- Exportadores europeos pierden ventas (impacto directo) en EEUU
- Productores europeos pierden ventas en Europa (indirectamente, por la diversión de productos Chinos a Europa)

España: (??)

Guerra Comercial: *ejemplo de los 20 y 30*

- Impactos macroeconómicos y sistémicos negativos
- Papel de las cadenas globales de valores (*global value chains*, GVCs) amplifica los impactos globales

Debilitamiento de la OMC

Amenaza al orden liberal internacional

Más incertidumbre

Más obstáculos a la cooperación y
gobernanza globales

Crecimiento mas volátil

Transformación digital continuo