

Panel: China

Septiembre 29, 2015

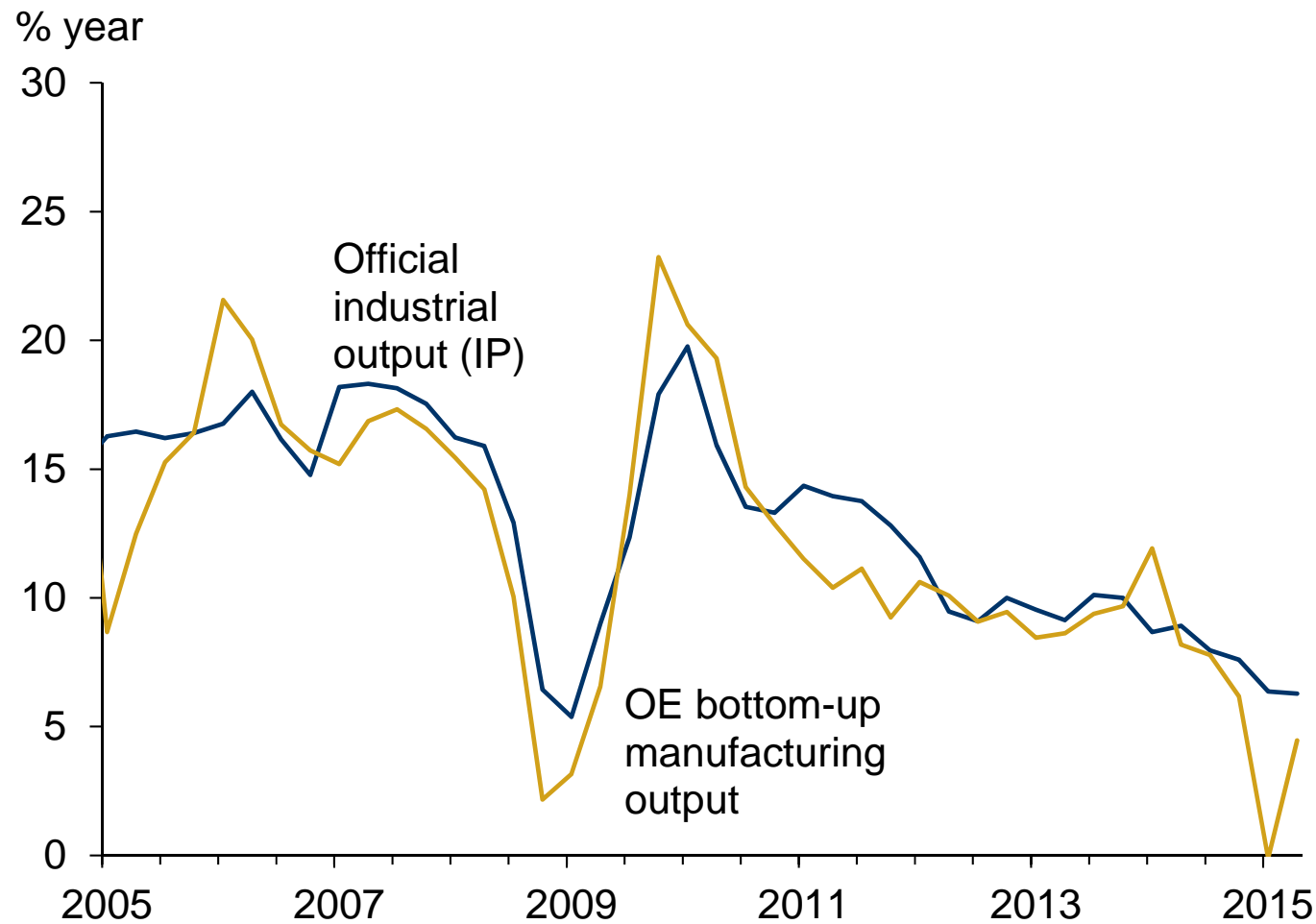
1. ¿Economía-no-de-mercado?
2. ¿Qué refleja la volatilidad actual?
3. Las reformas: ¿Qué implican?
4. México: ¿Qué debe hacer?

China: Guajardo mensajes relevantes

- Nuevo cambio:
 - Fabrica del mundo a?
 - Crecimiento = $(X \& G) / EE$
 - Restricciones: sustentabilidad modelo
 - Re - equilibrio hacia crecer en base al consumo interno
- Desaceleración: importancia de entender lo que implica
 - Exceso capacidad / Exportaciones desleales / Desplazamiento de terceros mercados / Salida de IED /
 - Permanecerá el modelo de EE. OMC no cuenta con reglas
 - ¿Más transición? ¿Más distorsiones a los mercados?

...with IP slump maybe even worse than reported

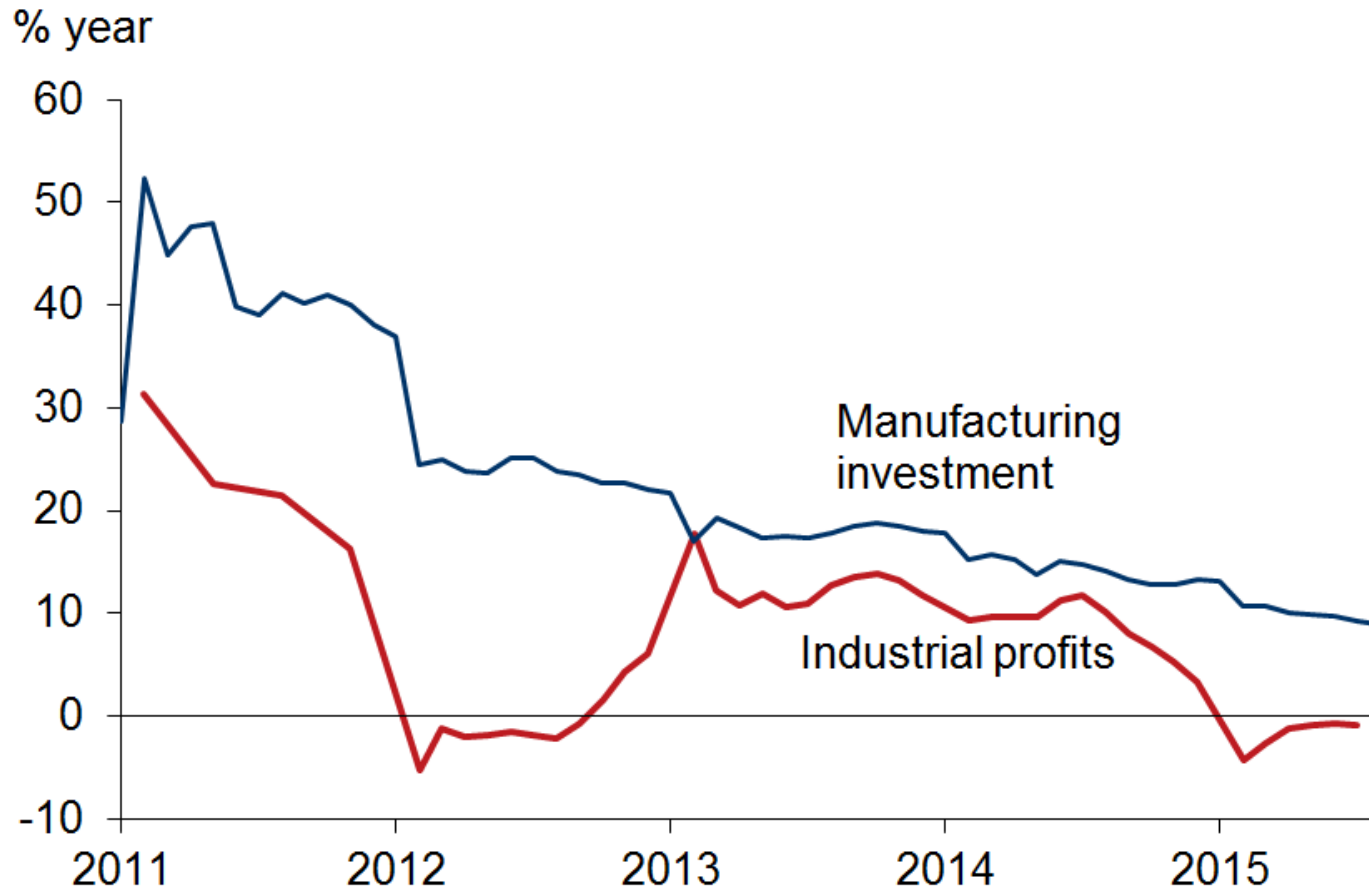
China: Industrial output



Source: Oxford Economics/Haver Analytics

Excess capacity hitting profits

China: Industrial profits and manufacturing investment



Source : Oxford Economics/Haver Analytics

1. China: ¿Economía-no-de-mercado?

1. China: ¿Economía-no-de-mercado?

- ¿Qué es una economía de mercado (EM)? ¿Qué es una E-N-M?
- ¿Es China una E-N-M o una EM?
- ¿Qué ha sucedido en China en 15 años de transición como NME?
- ¿Qué impactos se han generado en el mundo?

1. China: ¿Economía-no-de-mercado?

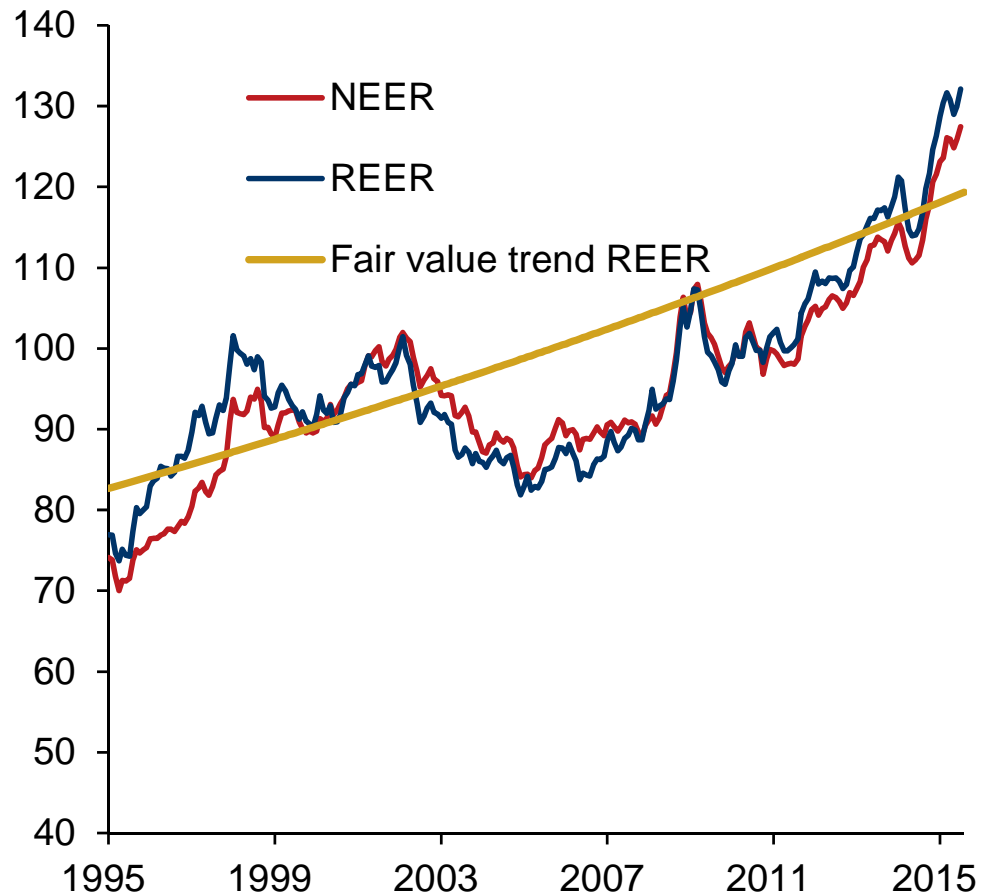
- ¿Qué sucedió en el sector acero?
- ¿Cómo se ha financiado el exceso de capacidad?
- ¿Que explica que se siga invirtiendo en nueva capacidad, sí las empresas siderúrgicas pierden en forma consistente?
- ¿Hay un límite?
- ¿Qué riesgos existen de China como ENM o como EM, sin serlo?

2.- China: ¿Qué refleja la volatilidad actual?

What is in store for the RMB?

Recent appreciation too rapid

Index (2010=100)

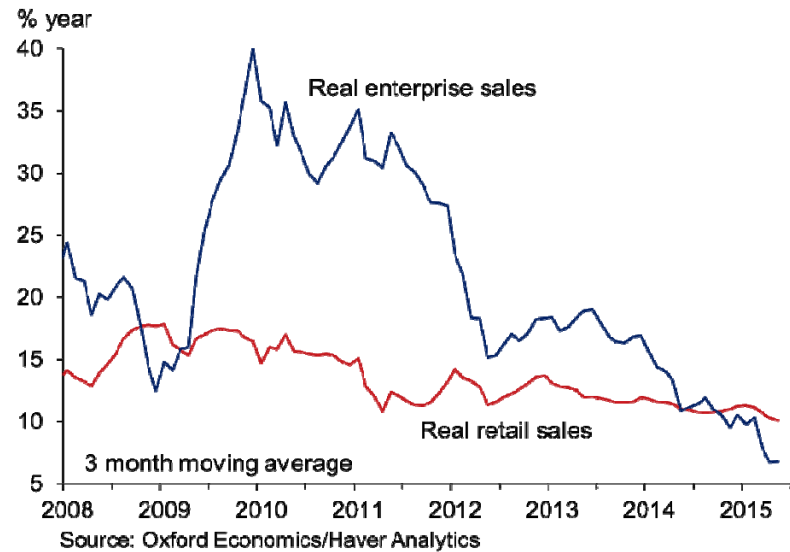


Source: Oxford Economics, CEIC Data

Equity market slump adds to worries

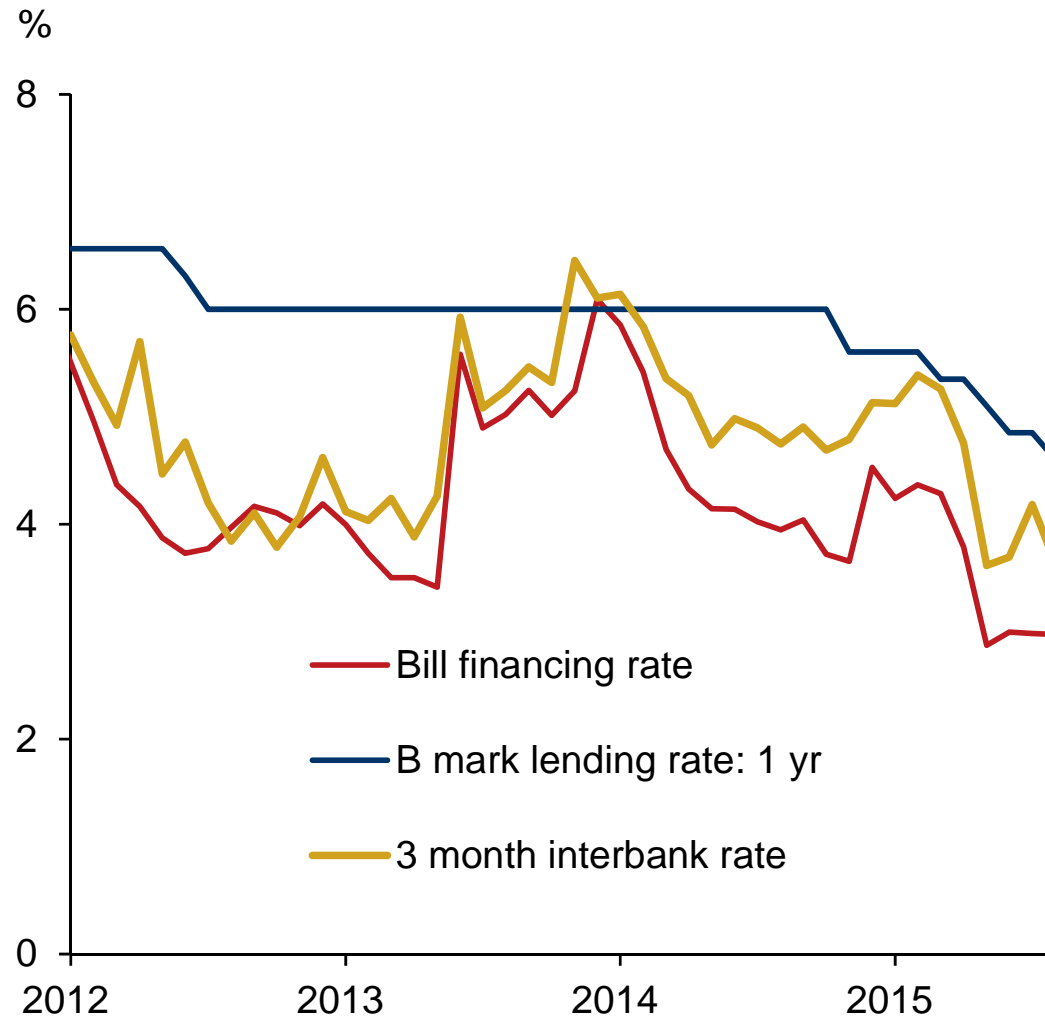


China: Retail sales measures



More rate cuts in the cards...

Interest rates



Source: Oxford Economics, CEIC Data

2. China: ¿Qué refleja la volatilidad actual?

- ¿Qué está reflejando:
 - La devaluación del yuan
 - La caída en la bolsa de Shanghai
 - La caída de la tasa de interés?
- ¿Cómo entender la intervención de la autoridades en los mercados? ¿Riesgo de burbujas?
- ¿Es una señal de que se retrasará que operen las fuerzas del mercado? ¿Esa es la nueva normal y fracaso de ser ME?
- ¿Habrá manejo ordenado o crisis (soft landing or crash)?

3.- China: Las Reformas. ¿Qué implican?

3. China: “Las reformas”

- ¿En qué consisten?
- ¿Tiempos para su implementación?, ¿factibilidad?
- ¿Desaparecen las distorsiones o serán diferentes?
- ¿Qué esperar de los flujos de inversión y la tecnología?
- ¿Qué esperar del impacto en las cadenas de valor?
- ¿Cómo prepararse?

4.- China: ¿Qué debe hacer México ante los nuevos cambios?

4. China: ¿Qué debe hacer México?

- ¿Qué hay que entender?
- ¿Qué se aprendió?
- ¿Qué se está haciendo?
- ¿Qué contemplar para el corto y el largo plazo?