

COVID-19 NEWSLETTER

China 10/06/2020



IMPACTO ECONÓMICO

Datos macro (mayo)

<p>+1.2 Previsión evolución del PIB en 2020 (fuente: FMI)</p>	<p>Inflación Previsión 2020: 3% CPI: 3,3%</p>
<p>52,3 / 50,6 Índice PMI Servicios / Industria Índice PPI: -3,1% interanual</p>	<p>6% Tasa desempleo</p>

Tipo de cambio EUR/RMB (9 de junio): 7,98525

Impacto en sectores industriales

PMI manufacturero y el índice de actividad comercial no manufacturera se recuperaron en marzo

Automoción
 En el sector de la automoción, la producción sufrió una severa caída en febrero, de casi 1.500.000 unidades en el mes anterior a 195.000, para posteriormente incrementar su producción a 1.422.000 unidades en marzo. En abril, esta cifra aumentó y se produjeron en torno a 2.100.000 unidades. Así, la producción aumentó en un 46,6% respecto a marzo y las ventas un 43,5%. Respecto al año anterior la producción y ventas de automóviles aumentaron un 2,3% y un 4,4%, respectivamente. Se estima que la disminución de ventas de automóviles en el año 2020 oscilará entre el 15% y el 25% interanual

Aeroespacial: De enero a marzo, la pérdida de ingresos del sector de aviación civil de China alcanzó los USD 5.625M. Para el 15 de mayo, la aviación civil había alcanzado el 60% a los niveles anteriores de la epidemia

Energía: En abril, la producción de carbón crudo mantuvo su rápido crecimiento, con un aumento del 6% interanual, y se constató una recuperación en la producción de petróleo crudo, de un 0,9% y de electricidad del 0,3%. La producción de gas natural aceleró en un 14,3% interanual. Por su parte, en el primer cuatrimestre la generación de energía eólica y fotovoltaica aumentaron un 10,4% y un 19,9% interanual, respectivamente



Impacto en Comercio Exterior e Inversión Extranjera

- ❖ En el primer cuatrimestre, las importaciones y exportaciones totales cayeron un 4,9%; durante los cuatro primeros meses las exportaciones cayeron un 6,4% interanual, y las importaciones un 3,2% interanual. El Superávit comercial disminuyó un 30,4%, y se ha situado en USD 58.400M. Concretamente, en enero y febrero China registró un saldo comercial deficitario, de USD -34.800M y USD -34.3800M, respectivamente, para después obtener un superávit de USD 19.900M en marzo, aunque menor que el registrado el mismo mes en el año anterior (USD 31.500M). En abril, las exportaciones crecieron por primera vez en los cuatro meses desde el inicio de la Covid-19 (8,2%), y las importaciones por su parte, cayeron considerablemente (10,2%). En abril el saldo comercial repuntó para posicionarse en USD 45.300M. En mayo, las exportaciones e importaciones disminuyeron un 4,9% interanual, concretamente las exportaciones registraron un aumento del 1,4% y las importaciones una disminución del 12,7%, dando lugar así a un incremento del superávit del 60,6% interanual
- ❖ En el primer cuatrimestre de 2020 la IED descendió un 6,1% interanual. No obstante, la inversión en servicios de alta tecnología aumentó en un 2,7%; los servicios de información, de e-commerce, y los servicios profesionales técnicos aumentaron en un 46,9%, 73,8% y 99,6% respectivamente. La IED procedente de ASEAN aumentó en un 13%, pero la IED de Europa cayó en un 29,1%
- ❖ Según el ministerio de Comercio de China, en el primer cuatrimestre los inversores chinos realizaron IED a más de 3.000 empresas extranjeras en 155 países, ascendiendo a un total de CNY 235.000M (USD 33.000M), principalmente destinado a los campos de arrendamiento, servicios comerciales mayoristas y minoristas y manufactura

Impacto en servicios

↑ Sector de servicios

- ❖ El índice PMI del sector de servicios se desplomó en febrero, a 26,5, para luego recuperarse con un 43 en marzo, y en un 52,1 en abril
- ❖ En abril, las ventas minoristas totales de bienes de consumo disminuyeron en un 7,5% interanual

✓ Supermercados Abiertos

↓ Transporte aéreo

- Reducción del número de vuelos internacionales

Impacto en el sector financiero (mercados, sector bancario)

- ❖ **Tipos de interés:** El Banco Popular de China redujo sus tasas de interés a un 3,85%. La tasa de interés de préstamos interbancario se sitúa en un 1,45% en abril, en comparación con 2,2% en marzo. Y el interés que genera tener un depósito se mantuvo en 0,35%
- ❖ **Mercados:** el CSI 300, con una caída del 4,5% en 2020, ha sido el menos perjudicado en el ejercicio dada la alentadora producción industrial de marzo y las ventas de automóviles fomentadas por los incentivos para los compradores para no frenar el consumo. El PER estimado a 12 meses para el CSI 300 no llega. A las 12 veces, en comparación a las 17 veces que lo hace el Stoxx 600 y las 22 del S&P 500, lo que



representa un descuento de esta ratio en torno al 30% respecto a la referencia de Europa y del 45% frente a Wall Street

MEDIDAS DE CONTENCIÓN ECONÓMICA

➔ Presupuesto público

- ❖ En el primer cuatrimestre, los **ingresos del presupuesto público** general disminuyeron en un 14,5% interanual mientras que los ingresos centrales y locales disminuyeron en un 17,7% y 11,5% interanual, respectivamente. Concretamente, en abril, los ingresos del presupuesto público general nacional cayeron un 15%
- ❖ En el primer cuatrimestre, los ingresos procedentes de los principales impuestos tributarios disminuyeron de manera significativa en la mayoría de los casos: el IVA disminuyó en un 24,4% interanual, el impuesto al consumo cayó en un 12,8%, el impuesto sobre el valor agregado de bienes importados se redujo en un 21,6%, el impuesto sobre sociedades disminuyó en un 13,7% y el IRPF aumentó en un 1,6%
- ❖ En el primer cuatrimestre, **el gasto del presupuesto público general** disminuyó un 2,7% interanual. Los correspondientes del central aumentaron un 0,1% interanual y los gastos del presupuesto público general local disminuyeron en un 3,2%. Concretamente, en abril, el gasto del presupuesto público general aumentó en un 7,5% interanual; el gasto central disminuyó en un 7,1% y el local aumentó un 11,1% interanual
- ❖ Los gastos en Seguridad Social/ empleo y salud aumentaron un 3,5% y 7,2% respectivamente

Medidas fiscales



- ❖ Desde el 1 de marzo hasta finales de mayo, los pequeños contribuyentes en la provincia de Hubei están exentos del IVA, y la tasa de recaudación en otras regiones se ha reducido del 3% al 1%. El 7 de mayo la Administración Tributaria del Estado de China (STA) y el ministerio de Finanzas (MOF) anunciaron la extensión de esta medida hasta el 31 de diciembre de 2020, y es aplicable a los contribuyentes de pequeña escala en todo el país (con ligeras modificaciones para los contribuyentes dentro y fuera de la provincia de Hubei)
- ❖ En las primeras semanas de abril, se estima que el valor de las medidas fiscales ha alcanzado los 300.000M, aproximadamente, y todas dirigidas a fomentar la inversión pública, incrementar el gasto destinado al sector sanitario y eximir las cargas fiscales para promover la inversión y el consumo, así como para aliviar los pagos a la Seguridad Social por parte de los empresarios
- ❖ La Administración de Impuestos del Estado de China emitió una circular sobre la extensión del plazo de la declaración de impuestos para abril de 2020, para extender el plazo de presentación de impuestos del 20 de abril al 24 de abril, en todo el país

Subvenciones y préstamos públicos



- ❖ Se permite que el interés que las PYME han de pagar sea inferior al 1,3%, y se les permite diferir el pago de intereses hasta el 30 de junio, sin penalización, si enfrentan dificultades económicas
- ❖ Se ha reducido la tasa de interés de los préstamos enfocados a fomentar la agricultura y las áreas rurales en un 0,25% (desde un 2,75% a un 2,5%)
- ❖ Para las PYME de servicios, según una circular del 9 de mayo, se les exime de pagar el arrendamiento del local durante 3 meses y siempre y cuando se encuentren en propiedades estatales



- ❖ El 15 de abril se emitió una circular acerca del apoyo financiero y subvenciones para ciertas empresas. Para las PYME, si el 15% de sus empleados son recién contratados, pueden solicitar subsidios, y si la empresa tiene más de 100 trabajadores, el porcentaje de nuevos empleados, *conditio sine qua non* para poder aplicar a los subsidios, se reduce al 8%. La cantidad puede ascender hasta los CNY 200.000 (USD 30.000)
- ❖ El Banco Asiático de Inversión en Infraestructuras (AIIB) comunicó también a principios de abril la emisión de su primer préstamo de emergencia, destinado a China y con un valor de USD 352M, con el objetivo de cubrir fundamentalmente proyectos de infraestructuras







Fuerza de trabajo

- ❖ **Empleados**
 - Las primas de seguridad social han sido reducidas o completamente diferidas en función de la situación
 - Las PYME estén exentas de pagar la seguridad social, las pensiones empresariales, el desempleo y las primas por lesiones laborales. En las grandes empresas, se les ha hecho exentas al 50%
 - Se ha permitido el transporte sin escalas a más de 5 millones de trabajadores
 - En el primer trimestre de 2020, el ministerio de Recursos Humanos y Seguridad Social ha ayudado a más de 10.000 empresas centrales y locales a reclutar a casi 500.000 personas para garantizar la producción de suministros médicos y artículos de primera necesidad
 - Para fomentar el empleo, se emitió una circular en la que se proponía aumentar los préstamos y los subsidios para aquellos empresarios que iniciaran un nuevo negocio, además de simplificar los procedimientos de aprobación de préstamos
- ❖ Se ha ampliado el número de beneficiarios del seguro de desempleo; hasta el 21 de abril, el programa de seguros por desempleo ha devuelto un total de USD 5.476M a más de 3 millones de empresas y beneficiando a 81 millones de empleados. El 22 de mayo el Gobierno central anunció que reservaría CNY 53.900 M (USD 7.600M) par subsidios de empleo con el fin de garantizar la estabilidad del sector






RESTRICCIONES

Servicios logísticos y transporte interno


-  El **transporte total de pasajeros** alcanzó una cifra de 390 millones de personas en todo el país, un aumento del 106,9% respecto a febrero
-  El volumen de carga ferroviaria nacional aumentó un 0,2% interanual en abril, y un 2,4% interanual en el primer cuatrimestre
-  El **volumen de carga** se recuperó al 87% interanual, un aumento de 16,9 puntos desde febrero. Por su parte, el volumen de carga total de los aviones de pasajeros aumentó en un 28,4%
-  El **rendimiento de carga** de los **puertos** se recuperó en un 97% interanual, un aumento de 6,6 puntos desde febrero

Movilidad de la población


-  El 8 de abril, la ciudad de Wuhan canceló el cierre de la ciudad y reanudó el tráfico 
-  Hasta el 11 de mayo, el número de estudiantes que han vuelto a clase asciende a 107.792 millones, únicamente un 39% del total de estudiantes. De esta cifra, 29,07 son estudiantes universitarios. La reanudación de las clases se ha llevado a cabo en 26 provincias, regiones autónomas y municipios; sólo 5 provincias aún no han reanudado las clases: Pekín, Hebei, Shandong, Hubei y Heilongjiang

Situación de las fronteras

General

-  A partir del 28 de marzo, **se suspende la entrada** de extranjeros con visas chinas válidas y permisos de residencia. El Ministerio de Asuntos Exteriores de China y la Cámara de Comercio europea están en proceso de negociaciones, para contemplar la posibilidad de que trabajadores europeos regresen a sus puestos en China

Aeropuertos

-  La Administración de Aviación Civil informó de que se ha alcanzado el 60% de volumen de vuelos domésticos respecto a los niveles anteriores a la epidemia. Actualmente hay 19 aerolíneas nacionales y 28 aerolíneas extranjeras operando, con un promedio de 134 vuelos semanales y 3.000 pasajeros por día. Desde el 8 de junio, el número de vuelos por semana ascenderá a 150, y los pasajeros que volarán a China cada día serán aproximadamente 4.700 personas