



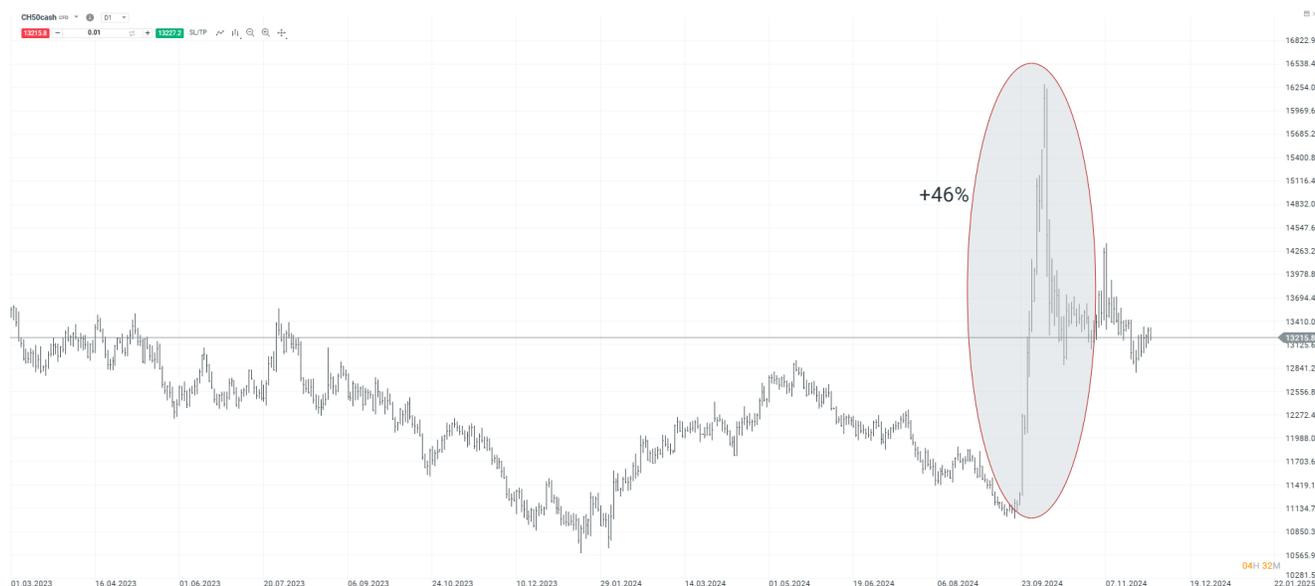
Actualización **Macroeconómica de China**





Introducción

China, la segunda economía más grande del mundo, ha implementado un conjunto de medidas de estímulo fiscal y monetario para contrarrestar una desaceleración prolongada y reactivar su economía. En este contexto, los mercados financieros han comenzado a responder positivamente, pero persisten desafíos estructurales significativos que plantean riesgos y oportunidades para los inversores. Este informe examina la situación actual de la economía china, identifica factores de riesgo clave y evalúa el potencial del mercado financiero como oportunidad de inversión.



Fuente: xStation



Situación actual

Entre los indicadores económicos más relevantes:

	Last	Previous	Highest	Lowest
Currency	7.27	7.3	8.73	1.53
Stock Market	3385	3379	6124	95.79
GDP Growth Rate	0.9	0.7	11.5	-10.4
GDP Annual Growth Rate	4.6	4.7	18.7	-6.9
Unemployment Rate	5	5.1	6.2	3.9
Inflation Rate	0.3	0.4	28.4	-2.2
Inflation Rate MoM	-0.3	0	2.6	-1.8
Interest Rate	3.1	3.1	5.77	3.1
Cash Reserve Ratio	9.5	9.5	21.5	6
Balance of Trade	85.27	81.71	125	-61.69
Current Account	1499	545	1515	-523
Current Account to GDP	1.5	2.2	10.1	-3.7
Government Debt to GDP	83.4	77.4	83.4	20.6
Government Budget	-5.8	-7.4	0.58	-8.6
Business Confidence	50.3	50.1	59.2	35.7
Manufacturing PMI	51.5	50.3	54.9	40.3
Non Manufacturing PMI	50	50.2	62.2	29.6
Services PMI	51.5	52	58.4	28.5
Consumer Confidence	85.7	85.8	127	85.5
Retail Sales MoM	0.41	0.56	4.98	-10.77
Corporate Tax Rate	25	25	33	25
Personal Income Tax Rate	45	45	45	45

Fuente: Trading Economics

El crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) alcanzó un 4.6% interanual en el tercer trimestre de 2024, una ligera mejora respecto al trimestre anterior. Los estímulos económicos han comenzado a surtir efecto en sectores clave, especialmente el consumo y la inversión pública. Sin embargo, la economía aún enfrenta vientos en contra como la crisis inmobiliaria y la caída en la demanda externa en algunos mercados tradicionales.

- **Consumo Interno:** El gasto de los hogares muestra signos de recuperación gracias a menores tasas hipotecarias y estímulos fiscales.
- **Inversión Pública:** La emisión de bonos soberanos está financiando proyectos de infraestructura que generan empleo y dinamizan sectores conexos.
- **Exportaciones:** Si bien las exportaciones hacia EE.UU. han disminuido, han crecido en mercados emergentes como Rusia y el sudeste asiático, diversificando la dependencia económica.



Inflación y Política Monetaria



Fuente: Trading Economics

Inflación (IPC): Actualmente en 0.3% interanual, lo que refleja un entorno de baja demanda interna. Sin embargo, los estímulos monetarios han ayudado a evitar una deflación prolongada.

Política Monetaria

El Banco Popular de China (PBoC) redujo las tasas de interés y el coeficiente de reservas bancarias para facilitar el acceso al crédito.

Se espera que las políticas monetarias sigan siendo expansivas en 2024, lo que crea un entorno favorable para la inversión en sectores clave.

Mercado Laboral

La tasa de desempleo se redujo a 5%, pero persisten desafíos en sectores como el inmobiliario y el de servicios tradicionales. La inversión en infraestructura está generando empleo, mientras que el auge de la tecnología está impulsando la demanda de talento especializado.



Factores de Riesgo y Oportunidades

La relación comercial con Estados Unidos permanece tensa, representando riesgos para las exportaciones y el acceso a tecnología. Sin embargo, la estrategia de diversificación hacia mercados emergentes y la ampliación de redes comerciales abren oportunidades de crecimiento sostenible a largo plazo. En el ámbito inmobiliario, la crisis de liquidez de grandes desarrolladores como Evergrande y Country Garden sigue erosionando la confianza de inversores y consumidores, aunque las medidas de apoyo están ayudando a estabilizar el mercado, con una recuperación proyectada como gradual y con desafíos persistentes.

El yuan, cotizando a 7.27 por dólar, refleja una política monetaria expansiva y los diferenciales de tasas de interés con Estados Unidos. Esta devaluación fortalece la competitividad de las exportaciones, pero incrementa el riesgo de salidas de capital, destacando la dualidad de oportunidades y desafíos que enfrenta la economía en el actual panorama financiero global.



Perspectivas para el Mercado Financiero

El panorama económico de China muestra proyecciones de crecimiento positivas pero desafiantes. Para 2024, se espera un crecimiento del PIB del 4.8%, impulsado por el consumo interno, la inversión en infraestructura y la expansión de exportaciones hacia mercados emergentes. A mediano plazo, el gobierno busca estabilizar la economía con un crecimiento anual cercano al 5%, siempre que logre abordar problemas estructurales clave, como la recuperación de la confianza en el mercado y en los consumidores. **Estas perspectivas, aunque moderadas, sientan las bases para un entorno favorable a inversiones estratégicas, especialmente en sectores prioritarios.**

El mercado financiero refleja una respuesta positiva a los estímulos recientes, como lo demuestra el desempeño del índice, que experimentó su mejor rendimiento del año. Las oportunidades de inversión se concentran en sectores alineados con las prioridades del gobierno, como el consumo interno, la tecnología vinculada al comercio electrónico, y las energías renovables. Los sectores de infraestructura y sostenibilidad están especialmente bien posicionados, gracias a la emisión de bonos soberanos y el enfoque en proyectos verdes. Sin embargo, estos beneficios potenciales deben equilibrarse con una evaluación cuidadosa de los riesgos.

A pesar del entorno prometedor, persisten desafíos importantes que podrían limitar el crecimiento. La lenta recuperación del sector inmobiliario, las tensiones geopolíticas con Estados Unidos y la debilidad del consumo interno presentan riesgos significativos para los inversores. Si bien los estímulos están empezando a surtir efecto, el éxito dependerá de su capacidad para generar una confianza sostenida en los mercados. En este contexto, el mercado financiero en China sigue ofreciendo oportunidades, especialmente para aquellos con una visión a mediano o largo plazo, siempre y cuando se adopte una estrategia diversificada y cautelosa que contemple tanto las oportunidades como los riesgos estructurales.



Perspectivas de análisis técnico

¿Se acerca un repunte en el índice Hang Seng?

El índice CHN.cash se encuentra en una fase de consolidación técnica en torno a los 6971 puntos, nivel clave respaldado por el 61.8% de Fibonacci y la EMA de largo plazo. Este comportamiento sugiere la posibilidad de un rebote si el soporte se mantiene firme, apuntando hacia los 7877 puntos e incluso los 8369 puntos como próximos objetivos. Sin embargo, el contexto macroeconómico añade incertidumbre. El estímulo fiscal de 1,4 billones de dólares en China no ha logrado impulsar significativamente el mercado, mientras que las tensiones comerciales lideradas por Donald Trump y la fragilidad del sector inmobiliario pesan sobre el índice. Sectores clave, como el tecnológico y el inmobiliario, han tenido un rendimiento desigual, con acciones como Li Auto (-40%) y Wharf Real Estate (-38%) cayendo drásticamente.

ESCENARIOS

Escenario alcista: Si el precio logra mantenerse por encima de 6,971, podría buscar un impulso hacia 7,877 (máximo previo) y posteriormente hacia 9,166, correspondiente al nivel de extensión de Fibonacci 161.8%. La entrada ideal sería sobre 7,050, confirmando un rebote, con un stop por debajo de 6,950.

Escenario bajista: Si el precio rompe el soporte de 6,971, es probable que se dirija hacia 6,500 inicialmente y luego hacia 4,990 como soporte clave. Una entrada de venta se puede considerar bajo 6,950, con un stop por encima de 7,050.





www.xtb.com/lat