

Flash Note:
12/09/2019

Alex Fusté

[@AlexfusteAlex](#)

alex.fuste@andbank.com

Trump despide a Bolton. ¿El desarrollo en la escena geopolítica pueden levantar el ánimo del mercado?

Caso Bolton. Algo se cuece dentro de la Casa Blanca.

La pregunta que me hice en cuanto supe que Trump despidió a John Bolton fue: ¿Lo echó por flojo o por duro? Si fue por lo primero, entonces se terciaba echarse a temblar. Pero las pesquisas que hemos realizado recientemente sobre las circunstancias que rodearon esta decisión son, a priori, tranquilizadoras. Les resumo en puntos nuestras conclusiones:

- El despido vino tras la decisión unilateral de Trump de invitar a delegaciones de Afganistán a Camp David para conversaciones políticas. Al parecer, el presidente asumió la cartera de Afganistán, prescindiendo de algunos de sus asesores, incluido Bolton. Según nos informan, Bolton (un halcón que defiende la línea dura) fue incluso excluido de las últimas reuniones sobre Afganistán. Al parecer, Trump quería llegar a algún tipo de acuerdo con los afganos que le permitiera retirar a la mayoría de las tropas estadounidenses desplegadas en aquel país.
- La cuestión de Corea del Norte también jugó un papel importante: Una parte de los asesores de Trump sugirieron al presidente de que Bolton estaría complicando las conversaciones con Corea del Norte, al presionar éste por una postura más estricta con este país.
- Las posiciones agresivas de Bolton también sobre Venezuela (como con otros países) se encontraron finalmente con la hipotética renuencia de Trump de considerar nuevas confrontaciones, pero sobre todo, con su pretensión de acabar con viejos conflictos internacionales.
- En resumen. Bolton era un asesor de seguridad nacional con una visión sobre las formas, los medios y los objetivos estratégicos de los Estados Unidos que terminaron en contradicción con la del presidente. Según nos dicen, y cito textualmente, “en los tres

casos- Corea del Norte, Irán y Venezuela - Bolton quería una guerra, y el presidente no, pues estaba centrado en las negociaciones comerciales con China”.

Caso China (últimos desarrollos)

- Trump ha anunciado durante esta madrugada retrasar el aumento de tarifas del 25% anunciado sobre productos chinos por valor de USD250bn, como un “gesto de buena voluntad”.
- Por su parte (según artículos de prensa económica), China podría permitir que sus empresas locales puedan volver a comprar productos agrícolas de los EUA en un “gesto de buena voluntad ante las conversaciones de la semana que viene”.
- ¿Qué dicen los empresarios americanos en China? La Cámara de Comercio de Norte América en Shanghai afirma que el 61% de los empresarios norteamericanos se muestran optimistas sobre el futuro de su negocio en el país. El dato es engañoso, pues viene bajando (el año pasado este número era del 80%), y se sitúa hoy en el mínimo de cinco años, algo que no deja de ser normal, vistos los acontecimientos del último año. Me quedo con ese 61%. La encuesta de la cámara se realizó en Junio (cuando un numero importante de empresas decidían deslocalizarse desde China hacia otros destinos de producción).
- Por otro lado (no tan positivo), pudimos leer en el FT como el Pentágono está realizando una lista de empresas norteamericanas con vínculos con el ejército chino, a fin de paralizar la adquisición de tecnología por parte de este último. Este movimiento responde a la presión de un buen número de senadores, que venían advirtiendo que los controles de exportación de tecnología hacia China estaban fallando, y defendían aumentar dichos controles.

Como ven, una variedad importante de desarrollos políticos que apuntan en diversas direcciones pero que, en conjunto, incorporan alguna nueva información más constructiva.

¿Tendrá razón Cicerón? Espero que sí.

Cordiales Saludos.