

## The Coronavirus epidemic in the Chinese economy

In the last few weeks, negative forecasts have been increased regarding the economic impact of the coronavirus outbreak in Asia, derived from the increase in cases of coronavirus in the region. In this document *VTZ's Chinese Desk* shares an update on the sectors that will be most affected by this health crisis, as well as actions of the Chinese government.

### **Manufacturing**

According to the Caixin General Purchase Managers Index (PMI) the index for February 2020 fell to 40.3 as a result of the impact of the coronavirus, this is the first time that the number falls below the 50-point margin since the survey began in April 2004. This means that production was significantly reduced during the month of February, with many companies operating below 50% of their normal capacity.

Diverse media in China and abroad identify the exporting economies of Asia as the main affected by the current situation, Singapore and Hong Kong mainly. However, the dependence on China's supply chains of Asian manufacturing economies will also create production disruptions, thus affecting the result of exports from countries such as Korea, Japan, among

## La epidemia de Coronavirus en la economía China

En las últimas semanas se han incrementado los pronósticos negativos sobre el impacto económico del brote de coronavirus en Asia, derivados del aumento de casos de coronavirus en la región. En este documento, *VTZ Chinese Desk* comparte una actualización sobre los sectores que serán más afectados por esta crisis sanitaria, así como medidas del gobierno Chino.

### **Manufactura**

De acuerdo al Caixin General Índice de Gerentes de Compra (PMI) para el mes de febrero 2020, el índice cayó a 40.3 como consecuencia del impacto del coronavirus, esta es la primera vez que el número cae por debajo del margen de 50 puntos desde que inició este registro en Abril de 2004. Esto significa que la producción se redujo significativamente durante el mes de febrero, con muchas empresas operando por debajo del 50% de su operación normal.

Diversos medios en China y el extranjero identifican a las economías exportadoras de Asia como los principales afectados por la situación actual, Singapur y Hong Kong principalmente. Sin embargo, la dependencia a las cadenas de proveeduría de China de economías manufactureras en Asia, creará también interrupciones en la producción, afectando así el

other Southeast Asian countries.

Although Chinese media report that the main manufacturing provinces have restarted operations, the reality is that the majority of **migrant workers**, who form the workforce in the country's manufacturing centers, have not yet returned to factories, either by lack of transport or to avoid mandatory quarantine prior to joining a company.

Given this situation, businessmen and authorities have had to implement measures such as offering free transportation and lodging to migrant workers, as well as subsidies to companies that hire personnel.

The **second problem** faced by manufacturing centers is interruptions in the supply and shortage of materials. The above is caused by the transport controls implemented in the provinces, as well as the lack of personnel operating the transport.

In addition, shipping companies have been affected by their operations, due to lack of personnel, as well as mandatory quarantines implemented in countries in the region.

resultado de las exportaciones de países como Corea, Japón y el sureste de Asia.

A pesar de que medios chinos reportan que las principales provincias manufactureras han reiniciado operaciones, la realidad es que la mayoría de los **trabajadores migrantes**, quienes forman la fuerza laboral en los centros manufactureros del país, aún no han regresado a las fábricas, ya sea por falta de transporte o para evitar la cuarentena obligatoria previo a integrarse a una empresa.

Ante esta situación, empresarios y autoridades han tenido que implementar medidas como ofrecer transporte y hospedaje gratuito a trabajadores migrantes, así como subsidios a empresas que contraten personal.

El **segundo problema** que enfrentan los centros manufactureros es las interrupciones en la proveeduría y escases de materiales. Lo anterior es ocasionado por los controles en el transporte implementados en las provincias, así como por la falta de personal que opere el transporte.

Además, empresas de transporte marítimo han visto afectadas sus operaciones debido a la falta de personal, así como por las cuarentenas obligatorias implementadas en países de la región.

**Tourism**

China is the main exporter of tourism in the region, Southeast Asian economies, as well as the Special Administrative Regions of Hong Kong and Macao have been severely impacted by travel restrictions on Chinese citizens.

In recent days, the hotel sector in Hong Kong has registered one-digit occupancy rates, as well as a significant number of restaurants that have had to close due to lack of tourism.

For its part, Macao kept the casinos closed for 15 days as a measure to prevent the spread of the virus, seriously affecting the tourism and entertainment industry.

In recent weeks, multiple events, trade shows and conventions have been canceled, and in fact it is expected that the **Tokyo 2020 Olympics** will be rescheduled by the end of the year.

On the other hand, the reduction of flights in the region, as well as the imposition of quarantine for citizens or people who have been in countries with reported coronavirus cases have caused staff cuts in regional airlines, as well as unpaid licenses for air personnel and airports.

**Turismo**

China es el principal exportador de turismo de la región, economías del sureste de Asia, así como las Regiones Administrativas Especiales de Hong Kong y Macao han sido gravemente impactadas por las restricciones de viaje a los ciudadanos chinos.

En los últimos días, el sector hotelero de Hong Kong ha registrado tasas de ocupación de un dígito, así como un importante número de restaurantes que han tenido que cerrar debido a la falta de turismo.

Por su parte, Macao mantuvo cerrados los casinos por 15 días como medida para evitar el contagio del virus, afectando gravemente la industria turística y de entretenimiento.

Múltiples eventos, ferias comerciales y convenciones han sido cancelados en las últimas semanas, y de hecho se espera que las **Olimpiadas Tokio 2020** se reprogramen para finales del año.

Por otro lado, la reducción de vuelos en la región, así como la imposición de cuarentena para los ciudadanos o personas que hayan estado en países con casos de coronavirus han provocado recortes de personal en las aerolíneas regionales, así como licencias sin paga para personal aéreo y de aeropuertos.

**Retail Sales**

In the same way, analysts report a great impact on retail sales, media report impact on retail sales, mainly in destinations with duty-free offer and high purchasing power such as Korea, Singapore, Japan, and Hong Kong.

In these economies, media report closures and reduction of opening hours in the main department stores, while economic authorities and developers begin to announce measures to mitigate the impact such as income and cash subsidies.

However, online sales and through e-commerce platforms have increased substantially. Therefore, support and subsidy schemes have been created to promote SME products and temporary employment for people affected by the health crisis.

**Minister of Commerce (MOFCOM)**

On February 11, MOFOCOM issued a circular to local commercial agencies for the purpose of stabilizing and promoting **foreign investment** in China, minimizing the impact of the epidemic. MOFCOM notes, among several actions, to make use of agency platforms located abroad to promote investment and cooperation projects, adopt different policies to address various business sectors and measures aimed at overcoming obstacles, implement business

**Ventas al menudeo**

De la misma manera, analistas reportan un gran impacto en las ventas al menudeo, principalmente en destinos con oferta duty-free y de alto poder adquisitivo como Corea, Singapur, Japón y Hong Kong.

En estas economías, medios reportan cierres y reducción de horarios de apertura en las principales tiendas departamentales, mientras que las autoridades económicas y desarrolladores empiezan a anunciar medidas para mitigar el impacto como subsidios a las rentas y en efectivo.

Sin embargo, las ventas en línea y a través de plataformas de comercio electrónico han incrementado sustancialmente. Por lo tanto, se han creado esquemas de apoyo y subsidio para promover productos de PYMEs y de empleo temporal para personas afectadas por la crisis sanitaria.

**Ministerio de Comercio (MOFCOM)**

El 11 de febrero MOFOCOM emitió una circular dirigida a las agencias comerciales locales para el efecto de estabilizar y promover la inversión extranjera en China, minimizando el impacto de la epidemia. MOFCOM señala, entre varias acciones, hacer uso de las plataformas de agencias ubicadas en el extranjero para promover la inversión y proyectos de desarrollo, adoptar diferentes políticas para atender diversos sectores y medidas dirigidas para

facilitation policies, guide companies in tax, finance, tax, social security, employment and government procurement matters and treat foreign companies in a non-discriminatory fashion.

### Conclusion

It is difficult to predict the total impact that the coronavirus outbreak will have on the Chinese economy and in the Asia region. MOFCOM aims to stabilize the impact to present and future foreign investment, but the listed actions do not specify whether subsidies, loans or incentives will be granted to such investment.

However, it is clear that unlike the SARS outbreak in 2003, today world economies have a greater interaction with China, and in some sectors, they are widely dependent. This greater integration will definitely affect the prospects of global economic growth, where recovery will depend on how quickly the epidemic outbreak is controlled.

Susana Muñoz  
Head of VTZ's Chinese Desk

superar obstáculos, implementar las políticas de facilitación empresarial, guiar a empresas en materias fiscal, finanzas, impuestos, seguridad social, empleo y licitaciones y tratar a empresas extranjeras de manera no discriminatoria.

### Conclusión

Es difícil pronosticar el impacto total que tendrá el brote de coronavirus en la economía China y en la región de Asia. MOFCOM apunta a estabilizar el impacto a las inversiones extranjeras presentes y futuras, pero las acciones no especifican si se otorgaran subsidios, préstamos o incentivos a dichas inversiones.

Sin embargo, es claro que a diferencia del brote de SARS en el año 2003, hoy en día las economías del mundo tienen una mayor interacción con China, y en algunos sectores, son ampliamente dependientes. Esta mayor integración definitivamente afectará el crecimiento económico a nivel global, en donde la recuperación dependerá de la rapidez con la que se controle el brote epidémico.

Susana Muñoz  
Directora del *Chinese Desk* de VTZ