

NUEVO AÑO, BUENAS NUEVAS ..Y DE LAS OTRAS !!!



LUIS ANDREIS

Tal como en una carrera de autos, comenzamos una nueva vuelta. Que nos espera? Buenas noticias para los que van adelante, algunos despistes aislados y seguro, choques en cadena. El mundo no se mueve demasiado diferente a ello. Comenzamos al año, con una importante toma de conciencia por parte de la mayoría de los países, sobre las amenazas que representa no cuidar el medio ambiente. Podemos escuchar y observar, como se han acelerado las medidas e investigaciones respecto de bajar la contaminación global, mediante la utilización racional de los recursos naturales y uso de energías alternativas. Estas son muy buenas noticias, si se cumplen en el día a día. En cuanto a noticias económicas, se espera que el globo siga creciendo al 3,5 / 4% año, impulsado por EEUU y China. Si bien la Administración norteamericana, ha tomado medidas en sus tasas de interés que moderarán el crecimiento, el resto del mundo está muy demandado y sostenido por enormes flujos de capitales ociosos. La tasa de crecimiento económico de China sigue alta, y a mi juicio, contribuirá a que la desaceleración de EEUU sea suave. En los últimos días, hemos visto como se desplomaron las bolsas mundiales. Esto se debió a dos motivos: El gobierno chino decidió romper la burbuja financiera creada en los dos últimos años, y los temores de recesión en EEUU para el 2007. La primera, acertada jugada ya que la Bolsa de Shanghai subió más del 120% en el 2006, y llevaba casi 20% en el corriente. Esto originaba que operadores chinos, pidieran prestado a bancos fondos para invertir en bolsa. El gobierno subió las tasas de interés y restringió el movimiento de capitales. Y vino el choque en cadena!! LAS BOLSAS DEL MUNDO SE DESPLOMARON. A mi juicio, sólo un ajuste técnico a valores irracionalmente altos. Muchos pronostican que la recuperación llevará algún tiempo, pero me inclino a pensar que así como los efectos en cadena son instantáneos, casi también lo serán los recuperos. Y la segunda, creo infundada una recesión en EEUU en 2007, por motivos que explique anteriormente. Ahora, la pregunta es: afectará este ajuste la economía mundial y la Argentina en particular? En lo mundial, será un vuelta a empezar, los flujos de capitales estarán temerosos un tiempo, y luego seguirán arriesgando en busca de rendimientos exuberantes. En lo local, no existen “fundamentos” ni macroeconómicos, ni financieros, para prever una crisis importante. Sólo se circunscribirá a la Bolsa de Comercio y a la cotización de Bonos, si continúa la debilidad del dólar. Año de elecciones locales, no parece traer malas noticias en lo económico, pero sí en la gestión porque todos estarán peleando y nadie haciendo. El 2007 lo veo sin novedades, creciendo del 7 al 8% , buen nivel de reservas internacionales, desempleo bajando aún más, pero inflación en niveles del 10 al 13%. El tipo de cambio, seguro estará entre 3,15 y 3,18 hacia fines de año, pero la incógnita sería: que pasa con el peso, en 2008 y adelante, si no ganan los Kirchner? Quee? Ud. Piensa que para arriba?? SEGURO? Nos vemos en la próxima.

05/03/2007