

EU teme cada vez más al "espejo" japonés (El Financiero 06/08/10)

EU teme cada vez más al "espejo" japonés (El Financiero 06/08/10) Viridiana Mendoza Escamilla Viernes, 6 de agosto de 2010 Estancamiento económico prolongado, deflación y alto desempleo, riesgos. - ESTADOS UNIDOS FRENTE AL "ESPEJO" DE JAPÓN En los años posteriores a su última gran crisis, Japón ha tenido largos periodos con bajo crecimiento, sin repunte de empleo e incluso brotes de deflación. Ahora Estados Unidos podría estar en la antesala de un largo periodo de debilidad económica. Sin dejar de ser una potencia mundial en términos económicos, el país oriental ha tenido que acostumbrarse a una economía "débil". En tanto, el escenario futuro podría ser similar en Estados Unidos, sin un repunte en los indicadores de empleo y sin una política clara que impulse la inversión. Luego de mostrar una recuperación con un crecimiento de 3.7 por ciento en el primer trimestre, el avance de EU se desaceleró a 2.4 por ciento en el segundo trimestre, e incluso existen posturas que afirman que la baja confianza del consumidor costará otro punto porcentual a la recuperación de la economía en el tercer trimestre. Parecerse mucho Ayer, el presidente Barack Obama señaló que al país le queda un largo camino para consolidar la recuperación, luego de que el Departamento de Trabajo estadounidense informara que las solicitudes iniciales de apoyo por desempleo aumentaron en 19 mil, a una tasa ajustada estacionalmente de 479 mil en la semana terminada el 31 de julio. Jorge Pinto, catedrático de la Universidad de Pace en Nueva York, dijo que el riesgo de que Estados Unidos se parezca cada vez más a Japón se ha hecho más presente desde el inicio de la crisis, pues el sector manufacturero ha ganado productividad, pero no ha sido capaz de lograr una expansión a nivel de empleos. Además, indicó, a nivel legislativo las normas no están claras para los empresarios, lo cual supone que no habrá un detonante para la inversión productiva en el mediano plazo. "El fantasma de la similitud con Japón ha estado presente desde el inicio de la crisis. Los inversionistas están rebosantes en dinero, pero el problema es que hay un riesgo por las políticas que se han aplicado y la discusión inacabada sobre el aumento de impuestos, todos están esperando un ambiente de claridad antes de invertir." En entrevista, Mario Correa, economista en jefe para México de Scotiabank, señaló que es muy pronto para hablar de una desaceleración crónica. Sin embargo, afirmó que todo dependerá de la recuperación de la confianza del consumidor, donde todavía no se ven signos alentadores. "Definitivamente, el panorama a futuro en EU dependerá mucho de la recuperación en la confianza al consumidor." ¿Precios a la baja? Al mismo tiempo, instituciones como Bank of America han alertado sobre el impacto que puede tener el clima político en la recuperación y el hecho de que todavía no puede descartarse del todo el riesgo de deflación. "Los altos niveles de incertidumbre regulatoria y económica representan obstáculos importantes para la recuperación. Los pequeños negocios reportan que están particularmente preocupados por la economía, pero también por las políticas gubernamentales, especialmente las referentes a los impuestos", reveló el último informe sobre economía estadounidense. Gabriel Casillas, economista en jefe de JP Morgan para México, comentó que en el actual escenario, una desaceleración en la manufactura podría generar una desaceleración pronunciada del crecimiento o, incluso -aunque es poco probable- una doble caída. "La Fed de San Luis ha propuesto poner en práctica algún mecanismo que facilite las condiciones para que los bancos puedan otorgar más crédito y reactivar el consumo y, con ello, la manufactura. "Lo más importante será que en el futuro la Reserva Federal no dé la impresión de que la tasa de referencia permanecerá en los mismos bajos niveles por un periodo prolongado, porque eso es lo que puede propiciar una deflación." Para Alfredo Coutiño, director de Moody's Economy.com, las diferencias entre el consumidor de EU y Japón también evidencian otro tipo de riesgos. "El gran dilema no es el riesgo de deflación, sino más bien la debilidad del consumo de las familias, lo cual tiene que ver con el alto desempleo y endeudamiento privado, así como el comportamiento precautorio que han adoptado las familias estadounidenses, al estar haciendo un esfuerzo por ahorrar, lo cual ha detenido más el consumo." Según Coutiño, el consumo privado es la gran esperanza para la recuperación, por lo que su papel es de gran importancia. "La confianza se está recuperando, pero a un paso muy lento. La economía estadounidense se estará moviendo a un ritmo menor a su velocidad potencial en el mediano plazo y le tomará años volver a alcanzar su velocidad precrisis."