

Terremoto le costaría a Japón 3% del PIB (El Financiero 15/03/11)

Terremoto le costaría a Japón 3% del PIB (El Financiero 15/03/11) Viridiana Mendoza Escamilla Martes, 15 de marzo de 2011

• Impacto financiero al exterior, de corto plazo: Barclays. • A salvo, calificación soberana, coinciden Moody's y S&P. • Mercados no podrán liberarse de una ola de volatilidad. - Catástrofe nuclear, secuela del tsunami El terremoto en la costa del Pacífico en Tohoku podría costarle alrededor de 3 por ciento del PIB a la economía japonesa. Sin embargo, dos de las principales agencias de calificación coinciden en que es poco probable ver una crisis fiscal y una reducción en la nota soberana, o un impacto fuerte en la calificación crediticia de las instituciones financieras. En un comentario de análisis, Barclays Capital prevé que el impacto económico del terremoto podría alcanzar 3 por ciento del PIB. Detalla que las regiones afectadas representan alrededor de 6.2 por ciento del PIB, 6.8 por ciento de la población, 7.2 por ciento del capital del sector privado y 6.5 por ciento del mercado de seguros de vida. La firma señala que los impactos financieros al exterior podrían ser de corto plazo, pues el descenso de las ganancias corporativas en la bolsa de Tokio sería guiado meramente por el temor. Por otra parte, la especulación sobre la repatriación de flujos podría ejercer presión en el tipo de cambio del yen. Para Barclays, un cambio en la nota soberana de calidad crediticia dependerá del cálculo final en la extensión de los daños financieros y la velocidad de la respuesta política. Desafíos fiscales A este respecto, Moody's y Standard & Poor's (S&P) coincidieron en que la catástrofe no representa en sí misma un motivo para disminuir la nota soberana, pues no amenaza con arrastrar al país a una crisis fiscal. Las agencias consideran que los mercados de deuda podrían respaldar al gobierno nipón a un costo excepcionalmente bajo, de tal manera que el impacto del desastre natural en la nota de las entidades financieras japonesas sería "limitado". "El terremoto tendrá un impacto negativo, aunque limitado en las bases financieras de los principales bancos calificados y la mayor parte de las entidades regionales", señala S&P. Por su parte, Thomas Byrne, vicepresidente de Moody's, explica que si bien habrá retos fiscales, el margen de Japón para lidiar con la catástrofe en su calidad de país desarrollado es mayor. Más distorsiones "El terremoto puede haber adelantado el potencial punto de inflexión, a pesar del frente común de los partidos políticos japoneses para afrontar los desafíos fiscales del país a largo plazo. Pero en general, las economías grandes y ricas han demostrado la capacidad para absorber desastres naturales." No obstante, el impacto económico no se limitará al interior de Japón; UBS indica que el terremoto generaría distorsiones en algunas materias primas, pues en el caso del acero, el sismo podría haber afectado 8 por ciento de la producción de acero crudo, 5 por ciento la demanda aparente de acero en bruto, 10 por ciento de las exportaciones y 1 por ciento de las importaciones mundiales y semiterminados de acero. Por otro lado, Saxo Bank afirma que hay que tener presente que los mercados suelen recuperarse con rapidez de las grandes catástrofes naturales. Asimismo, es interesante considerar si este terremoto puede servir de catalizador para Japón de ahora en adelante; sin embargo, la firma prevé que los mercados no podrán librarse de nuevas olas de volatilidad. "Este terremoto puede acabar trayendo reacciones positivas, como una mejora de las relaciones diplomáticas y la mejor oportunidad de obligar a la burocracia a cambiar sus formas; no obstante, habrá que tener mucho cuidado, pues hay mayor posibilidad para la volatilidad en los próximos días."