

## Pronostican a la baja crecimiento global (Reforma 23/05/11)

Pronostican a la baja crecimiento global (Reforma 23/05/11) El Producto Interno Bruto de Estados Unidos ahora podría avanzar 2.3 por ciento en 2011 Ernesto Sarabia Ciudad de México (23 mayo 2011).- La expectativa de crecimiento de la economía mundial para el 2011 fue revisada a 3.0 por ciento, desde 3.3 por ciento, de acuerdo con un reporte de análisis y estrategia de Banorte-Ixe. Entre las principales economías del planeta, se puede ver que el Producto Interno Bruto de Estados Unidos ahora podría avanzar 2.3 por ciento en 2011, en lugar de 2.6 por ciento calculado anteriormente. Mientras que en el caso de la economía nipona, el pronóstico fue revisado de un avance esperado de 0.5 por ciento a una contracción de 0.5 por ciento, al tiempo que para la zona euro la perspectiva se mantuvo sin cambio en un incremento estimado de 2.2 por ciento para el año en curso. El documento señala que lo que dejaron los datos económicos de la semana pasada fue la divergencia en la desaceleración global. Japón entró en recesión en el primer trimestre del año, con una caída del PIB de 3.7 por ciento a tasa trimestral anualizada. Por su parte, Alemania, que había sido el motor de la expansión en la zona euro, también dio muestras de desaceleración. El índice de confianza ZEW, que mide el sentimiento de los inversionistas y analistas sobre la evolución futura de la actividad, presentó una tercera baja consecutiva en mayo, de 7.6 a 3.1 puntos. Los especialistas de Banorte-Ixe comentan que en el caso de Estados Unidos, donde el sector manufacturero había sido la estrella de la expansión en el trimestre pasado, siguió mostrando signos de desaceleración, indica. La producción industrial de abril y las encuestas regionales de Nueva York y Filadelfia para mayo mostraron una moderación significativa en línea con lo que ya había adelantado la encuesta PMI a principios del mes. Sin embargo, lo notable es la velocidad de desaceleración, siendo Japón la economía que se contrae más, seguida de EU que crece por debajo de su tasa potencial, y Europa que aun crece por encima de su tasa potencial. Por otra parte, si bien los riesgos globales se han atenuado, el Congreso de Estados Unidos aun no llega a un acuerdo para elevar el techo de endeudamiento de 14.5 billones (trillones en inglés), lo que es el mayor riesgo para el desempeño de la economía americana. "No tenemos duda de que el Congreso de EU va a llegar a un acuerdo antes de que el gobierno tenga que dejar de hacer frente a sus compromisos de deuda, pues el techo se alcanzó a principios de la semana pasada", dice. Pero, cualquiera que sea la decisión va a resultar en menor estímulo fiscal y, por tanto, afectar el crecimiento de la economía de Estados Unidos. El partido Republicano, que controla la Cámara de Representantes propone aumentar el techo a cambio de una reducción de gasto, mientras que el Presidente de EU, Barack Obama, sugiere que el ajuste sea compartido entre menor gasto y mayores impuestos a los individuos y/o empresas de mayores ingresos. Antes de evaluar el impacto sobre el desempeño económico es necesario analizar la propuesta final, pero en cualquier caso va a significar menor crecimiento potencial hasta que el sector privado se recupere de manera sostenida, lo que se espera empiece a suceder el próximo año. En este entorno, refieren, los riesgos son que la economía global crezca por debajo de su crecimiento potencial de 3.5 por ciento. Como consecuencia de los reportes de esta semana se está revisando a la baja el estimado de crecimiento del PIB de la economía global para 2011 a 3 por ciento, desde 3.3 por ciento y los analistas de creen que gran parte de la desaceleración tendrá lugar en el segundo y tercer trimestres, cuando se espera que la economía global avance 2.5 y 2.8 por ciento, respectivamente a tasa trimestral anualizada. Esto, explican, como resultado del ajuste a la baja su pronóstico para la economía de Japón, a una caída de 0.5 por ciento para 2011, desde un avance de 0.5 por ciento, y la de EU a 2.3 por ciento, desde 2.6 por ciento. No obstante, los analistas de Banorte-Ixe siguen pensando que la desaceleración global va a ser temporal y que en el último trimestre del año la economía global va crecer al 4.0 por ciento, por encima de su tasa potencial. Tres factores explican el optimismo de la institución financiera. El primero tiene que ver con el programa de reconstrucción en Japón, en cuya economía se ha aprobado un paquete de estímulo fiscal de 4 millones de millones de yenes, lo que representa alrededor de 52 mil millones millones de dólares. A esto habría que añadirle el mayor gasto del sector privado. El segundo factor se relaciona con que Banorte-Ixe confirma su expectativa que la Reserva Federal de EU va a mantener el estímulo monetario hasta marzo de 2011. En las minutas del Comité Abierto de Política Monetaria (FOMC, por sus siglas en inglés) donde describen la estrategia de salida, es claro que primero van a subir la tasa de referencia y no van a empezar con la reducción del balance como se había pensado originalmente, recuerda. Por último, el tercer elemento es que el desempeño económico de los países emergentes está probando ser mejor a lo esperado. Los especialistas de la institución financiera anticipan que estas economías en conjunto avancen 6.1 por ciento en 2011 y 5.9 por ciento el año siguiente. Gran parte de esta sorpresa se explica porque se están demorando más de lo esperado en retirar los estímulos fiscal y monetario. La consecuencia es que la inflación en esos países estará por arriba de sus estimados, pero parece ser un costo marginal en un entorno de crecimiento global aún incierto.