

Real, el riesgo de caer en una recesión global (El Financiero 22/08/11)

Real, el riesgo de caer en una recesión global (El Financiero 22/08/11) Clara Zepeda Hurtado Lunes, 22 de agosto de 2011

- Desconfianza, letal para los mercados y las economías: Intercam.
- Nueva contracción del crédito interbancario en Europa, dice Berry.
- Castigo al precio de las acciones bancarias en semanas recientes.

- El miedo y la codicia imperan en mercados El retorno de una astringencia crediticia, de una recesión global y la inestabilidad social son "letales" para las economías y los mercados financieros, advierte Intercam Casa de Bolsa en su reporte semanal. "Los mercados financieros reflejan el rechazo a las políticas adoptadas hasta ahora por la clase política y las autoridades financieras. "Hemos visto no sólo una rápida caída de los precios de las acciones en todo el mundo, sino también el surgimiento de una nueva contracción del crédito interbancario en Europa." Así lo señala Patricia Berry, directora de Análisis Económico de Intercam, quien sostiene que los bancos europeos que financiaron a los gobiernos en los últimos años ahora se ven con desconfianza, debido a que los bonos que compraron representan pérdidas potenciales en el caso de una reestructura de la deuda. "La desconfianza significa que cada vez les es más difícil obtener financiamiento para su operación diaria. Las dudas, que comenzaron con los bancos italianos, se han extendido a los de Francia e Inglaterra, y empiezan a afectar a los de Alemania, Holanda y hasta los de Estados Unidos", precisa la especialista. De ahí que el precio de las acciones de la banca ha sido castigado en las últimas semanas y en el acumulado del año. Tan sólo el índice Stoxx 600 Banks, que mide el comportamiento de las acciones de la banca europea, registra una caída de 15.68 por ciento en agosto, para acumular un descenso en lo que va del año de 17.09 por ciento. En tanto, el índice de bancos KBW Bank, que mide el sector de banca comercial de Estados Unidos, registra una pérdida acumulada en el año de 32.02 por ciento, mientras que en agosto cae 22.86 por ciento. "Sabemos bien que la desconfianza es letal para los mercados y también para las economías: sin confianza no hay inversión, no hay empleo, no hay consumo y la actividad se contrae. "Por ahora, el crecimiento sigue siendo positivo, si bien muy modesto, pero no cabe duda de que es real el riesgo de caer en una nueva recesión global", advierte Perry. Entorno complejo Los riesgos de inestabilidad social y de una nueva recesión global no son menores, y constituyen presiones muy poderosas para que las autoridades económicas de los distintos países finalmente consideren otras opciones. Además, un cambio de rumbo aliviaría a la vez las preocupaciones sobre la deuda y la incertidumbre que existe sobre el crecimiento futuro. Carlos González, por su parte, señala que dado el elevado entorno de incertidumbre será muy importante conocer el viernes la primera revisión del PIB en el segundo trimestre de 2011, en donde se podrá apreciar de mejor manera el panorama de corto y mediano plazos, en cuanto a la actividad económica en la Unión Americana. Por su parte, México, pese a conservar una fortaleza macroeconómica importante, es afectado sensiblemente por este complejo contexto externo. Así, "durante la semana habrá que poner especial atención en el anuncio de política monetaria del Banco de México, en donde pudiéramos tener indicios más claros acerca de la visión en cuanto al objetivo de tasas de interés de referencia, así como de la percepción de los factores globales de riesgo", recomienda González. En el horizonte se prevé que persista una alta volatilidad, lo que continuará afectando a los mercados financieros. El tiempo se acaba porque la paciencia se está agotando rápidamente, y más pronto que tarde se anunciarán cambios importantes de política, consideran los analistas.