

## La recesión global se extenderá por lo menos otros 12 meses: Merrill Lynch (El Financiero 20/11/08)

La recesión global se extenderá por lo menos otros 12 meses: Merrill Lynch (El Financiero 20/11/08) Eduardo Jardón Jueves, 20 de noviembre de 2008 El pesimismo invade a los administradores de fondos de inversión en el mundo. Dudan de la eficacia de las medidas realizadas por todos los gobiernos. Preocupan los efectos negativos de una espiral deflacionaria corrosiva. · Se hundan bolsas por temor a deflación en EU La recesión por la que atraviesa la economía global se extenderá por lo menos otros 12 meses, y las medidas aplicadas hasta la fecha por los gobiernos y los bancos centrales podrían no ser suficientes para hacer frente a la coyuntura económica. Así lo demuestran los resultados del último sondeo que realizó Merrill Lynch entre administradores de fondos de inversión, donde se percibe que el pesimismo en la situación económica se acentuó en los últimos meses. De acuerdo con el reporte, 84 por ciento de los encuestados da por hecho que el mundo se encuentra en recesión, cuando a mediados de año la proporción de inversionistas que aseguró esto fue de apenas 16 por ciento. Además, 84 por ciento considera que probablemente la recesión se mantendrá en el próximo año, cifra muy por arriba de 11 por ciento que se observó en junio. El estudio del banco de inversión revela también que los inversionistas siguen sin estar convencidos de que las medidas que han adoptado los gobiernos y los bancos centrales sean suficientes para hacer frente a la coyuntura actual. "Los encargados de formular políticas han ofrecido paquetes de estímulo fiscal, liquidez y recortes en las tasas de interés, pero los inversionistas aún no están convencidos", dijo en su reporte Merrill Lynch. De hecho, 40 por ciento de los entrevistados opinó que la política monetaria es todavía demasiado restrictiva, y subrayó cómo la deflación se está moviendo al centro del escenario. A la defensiva Ante el entorno actual, los inversionistas siguen manteniendo posiciones defensivas en sus portafolios, y le dan una mayor ponderación a la liquidez y los bonos, que a las acciones. "Los inversionistas siguen con su actitud defensiva; han tomado en cuenta las políticas de respuestas internacional que adoptaron en las últimas semanas, pero el miedo a la recesión los hace mantenerse al margen", dijo en el reporte Gary Baker, estratega de la firma financiera. El gobierno de Estados Unidos informó recientemente que los precios al productor registraron una caída histórica, al igual que los precios al consumidor. Para Merrill Lynch, una caída favorable en los precios, en un entorno débil de la economía, pero en recuperación, podría no ser bienvenido, pero sí tolerable. Sin embargo, indicó, si la baja ocurre en este momento, donde el consumidor está en franca retirada, podría causar una espiral deflacionaria corrosiva, algo que el banco central quiere evitar a cualquier costo. A pesar de las desfavorables perspectivas en su economía, los inversionistas consideran que las perspectivas sobre beneficios corporativos son más propicias en Estados Unidos. Consultados sobre en qué región perciben el panorama más favorable para los beneficios de las empresas, 43 por ciento dijo que Estados Unidos, 30 por ciento se inclinó por los mercados emergentes, 4 por ciento la zona euro y únicamente 1 por ciento contestó que Japón. Por sector, los inversionistas globales se inclinan a favor de empresas del sector farmacéutico, de consumo básico y telecomunicaciones. Continúan evitando las acciones de instituciones bancarias, así como de empresas del sector industrial.