

Problemas fiscales en Hungría, un riesgo más para la economía (El Financiero 07/06/10)

Problemas fiscales en Hungría, un riesgo más para la economía (El Financiero 07/06/10) Clara Zepeda Hurtado Lunes, 7 de junio de 2010 Crecen dudas sobre la recuperación global. El nuevo gobierno japonés promovería una moneda débil. Se teme que China modere su PIB los próximos meses. · Más riesgos para la recuperación Las noticias en cuanto a la velocidad de la recuperación económica mundial y una serie de eventos negativos internacionales no ayudarán a pintar un panorama de fuerte expansión en los mercados financieros, como se planteó a principios del año. Analistas económicos sentenciaron que no sólo los problemas no han desaparecido, sino que se ha sumado una serie de eventos negativos al sentimiento del inversionista, tales como los nervios en relación con la deuda de varios países en Europa, los levantamientos sociales y la situación de algunos bancos. Asimismo, siguen apareciendo notas que describen la intención del gobierno chino de moderar el desarrollo de su economía, mientras que el ritmo de crecimiento en la etapa de recuperación languidece en Estados Unidos. Un nuevo gobierno en Japón podría promover una moneda más débil y una mayor disciplina fiscal, en momentos en que la recuperación económica de ese país sigue vulnerable a un yen fuerte y el nerviosismo que impera por los problemas de deuda soberana. A estos factores se suman los conflictos de orden político en Corea del Norte, Israel y el problema del derrame de petróleo en el Golfo de México para acumular casi puras noticias desfavorables. "Vemos casi imposible que los mercados vuelvan a su etapa de furor de hace un par de meses. Varios de estos problemas tardarán en borrarse de los encabezados y pueden aparecer algunos otros, como el de la deuda de los estados y municipios en Estados Unidos", sentenció Invex. Los comentarios del gobierno de Hungría sobre que la situación económica es grave, mientras que el gobierno anterior maquilló las cifras presupuestales, hace que un incumplimiento no sea descabellado, opinó Scotiabank Inverlat. "En este entorno es de esperarse que el euro continúe perdiendo terreno, y que la atención de los mercados se vaya concentrando en el sistema bancario, para determinar qué tan saludable se encuentra ahora que Europa parece dirigirse a una nueva recesión." Entrampados Esta semana, en Europa se tomarán decisiones de política monetaria por parte del Banco Central Europeo (BCE) y del Banco de Inglaterra, los mercados estarán muy pendientes de sus comentarios. Especialmente el BCE tiene un problema difícil de resolver, ya que un deterioro adicional en el euro puede complicar el panorama financiero de la zona, pero tratar de detener su depreciación podría conducir a un menor ritmo de crecimiento económico. Asimismo, habrá información importante de este lado del Atlántico. En EU se publicarán el Beige Book de la Reserva Federal (Fed) y el balance fiscal de mayo. Un mal resultado en las finanzas públicas estadounidenses podría aumentar el nerviosismo en los mercados. Un rayo de luz Hay muchas emisoras bien posicionadas, con dominancia en sus mercados y sana situación financiera que pueden mantener un ritmo de crecimiento modesto y pagar atractivos dividendos; por ello, analistas consideran que no es necesario estar totalmente fuera de los mercados. "Desde nuestro particular punto de vista, los mercados accionarios de EU y México están en la antesala de iniciar un rally importante, y creemos que los últimos descensos son una corrección dentro de una tendencia alcista y no una fase más en un mercado bajista", prevé Intercam. En el caso de México, afirmó Invex, algunos factores de deficiencias estructurales ayudan a sus mercados. Una de ellas es la estructura tan rígida que tiene a su interior la Bolsa Mexicana de Valores.