

# AAA Newsletter



## CONTENIDO

### CUMBRE DEL G20

Muchos temas críticos para debatir

### MANTENER LOS ESTÍMULOS

Parece ser conveniente

### CHINA NO SE VA

Mantiene sus inversiones en Europa

### DATOS DÉBILES EN USA

Desempleo en 9.7%

### ¿LA DÉCADA PERDIDA?

Japón en los 90s



### ARCHIVOS ANEXOS

> No hay archivos anexos



Muchos temas críticos para debatir

## Reunión de Bancos del G20

Amigos

Esta vez la cita es el Korea del Sur, donde la Cumbre de los Ministros de Finanzas del grupo de países mas industrializados del planeta se reúne para debatir, entre otras cosas, los planes europeos para contener la crisis de deuda soberana.

El consenso entre los presidentes de los bancos centrales, quienes también asisten a la reunión, pareciera girar alrededor del concepto de retrasar lo más posible la retirada de estímulos fiscales y monetario de las economías mientras Europa enfrenta la crisis de deuda y el Euro lucha para mantenerse en el ruedo, todo lo cual obstaculiza seriamente el proceso de recuperación global de la economía.

Menos mal que China mantendrá sus inversiones en deuda soberana Europea a través del fondo de inversión del gigante asiático, la Corporación de Inversiones de China (CIC). Su presidente dijo que durante algún tiempo se plantearon retirarlas pero la decisión final es mantener sus posiciones en Europa.

El fondo dotado con activos por valor de 300.000 millones de dólares destinados a diversificar las reservas de yuanes, había mostrado su preocupación por la recesión en Europa, la crisis griega y sus posibles implicaciones en otros países de la zona Euro.

Estas declaraciones de Gao Xiqing, presidente del fondo, son muy oportunas ya que se producen el mismo día que el Financial Times publica un estudio precisamente en sentido contrario, donde informa que China si estaba evaluando salir de posiciones en Euros ante las rebajas de rating de España, Irlanda o Portugal a parte del colapso griego.

Ahora bien, los problemas de fondo, es decir, el cese de los préstamos y la congelación de los créditos en general

basados en temas de confianza no está resuelto del todo.

Para muestra de lo anterior, la data de desempleo en USA revelada hoy, no fue del todo positiva: Los empleadores en Mayo contrataron menos trabajadores que lo esperado (431 mil al cierre de Mayo versus los 536 mil esperados), lo cual denota una falta de confianza en el proceso de recuperación. La tasa de desempleo no obstante baja a 9.7%.

Seguramente las alzas de ayer en precios de acciones tecnológicas que son las que primero suben, serán borradas hoy. Las deslucidas ventas minoristas durante Mayo presionaron los precios durante las sesión. Así se verificó en los precios de los grandes almacenes como Costco Wholesale Corp que cayó 1.7% mientras redacto el boletín cae 1.89% más, mientras que BJs Wholesale Club que perdió ayer un 2.6%, hoy caía 1.78% más.

Me llamó mucho la atención un estudio de Merrill Lynch donde se plantea, considerando la debilidad del proceso de recuperación de la economía, si Estados Unidos sufrirá una década perdida como la de los años 90 en Japón.

Las conclusiones del estudio indican que USA está siendo mucho menos ineficiente en el manejo de sus políticas fiscales y monetarias que lo que fue Japón manejando su crisis.

Estados Unidos está demostrando que aprendió que la gerencia de manejo de riesgo sobre la política monetaria es crítica, evitando que los riesgos de deflación perduren en la economía. Es delicado el balance buscado de combatir con fuerza los riesgos de deflación hoy y trabajar con cuidado para generar inflación de forma controlada en el futuro. Se busca un 2% de inflación y un esquema de tasas alrededor del 4.5%.

Feliz fin de semana.

AAA.-