



dinero@nuevoexcelsior.com.mx

## Turbulencia en los mercados

■ *Se percibe que el gobierno griego será incapaz de imponer medidas de austeridad.*

**L**o que sucedió el martes en todos los mercados financieros del mundo fue consecuencia de que la mayor parte de los inversionistas no cree que se pueda, finalmente, poner un paquete de dinero que solucione el problema de Grecia.

Ya habíamos comentado muchas veces en esta columna que la situación europea es muy complicada y sobre todo en Grecia, lo que está agravando las cosas ahora, es motivado por muchas razones: la primera, como dije, el sector financiero internacional cree que los europeos no se van a poner de acuerdo en el rescate de Grecia, además los gobiernos de estos países, han titubeado durante mucho tiempo (más de tres meses) sobre el paquete de rescate, creando incertidumbre y poca credibilidad.

Se percibe que el gobierno griego será incapaz de imponer medidas severas de austeridad, para cumplir con los programas del Banco Central Europeo, y del propio Fondo Monetario Internacional, las manifestaciones en contra ya han dejado tres muertos. Así las cosas, quizá el mayor temor de los inversionistas es el contagio que la situación traiga para Portugal, Irlanda, España y la propia Italia.

En resumen, la situación europea es altamente complicada; en el corto plazo, le seguirá imprimiendo mucha volatilidad a los mercados, con lo cual sufrirán tanto las Bolsas como las cotizaciones de las monedas de los países emergentes. Pensar que esto llegó a su fin no es realista.

Ahora bien, lo que es importante es regresar al análisis de lo primordial y hacernos las siguientes preguntas: ¿Europa puede caer en una recesión nuevamente? Yo creo que eso está dentro de lo posible, sobre todo si no se logran los acuerdos.

¿Qué pasaría si Grecia simplemente y sencillamente quiebra? Si eso sucediera ¿Cuál sería el efecto en la economía mundial? Creo que a corto plazo infundiría temor de que el contagio pudiera ser mundial; sin embargo, con todo y lo importante que es Europa para el planeta, su economía en conjunto está muy compensada y la mayor parte de su comercio se hace dentro de sus mismas fronteras, de tal manera que un colapso en su consumo no tendría nada que ver con el impacto que ocasionaría una caída seria del consumo en Estados Unidos o en China.

La verdad es que en estas épocas de incertidumbre, lo importante es regresar a los fundamentales, los cuales siguen siendo los mismos para la economía de Estados Unidos y para la mexicana.

No estoy prediciendo que el tema europeo tenga la suficiente fuerza para abortar el proceso de recuperación que se está dando en EU, y como consecuencia en México; por tal motivo, yo creo que en las próximas semanas los mercados tenderán a normalizarse. ¿Qué quiero decir con esto? Una vez que pase la turbulencia, el peso regresará a niveles por debajo de los 12.50 y las bolsas, sobre todo la mexicana y la norteamericana, recuperarán las pérdidas de esta semana.

Por supuesto hay que ser precavidos, Grecia y Europa seguirán siendo noticia en el futuro próximo.

Cuando analizo lo que está pasando, no puedo dejar de reflexionar sobre la responsabilidad de los grandes organismos internacionales, incluidas las famosas empresas calificadoras.

¿Cree usted, estimado lector, que el problema griego surgió de la noche a la mañana? ¿No piensa usted que esta situación se fue gestando con el transcurso de los años? ¿Dónde estaban las calificadoras que hace tan sólo cuatro meses aseguraban que la deuda de Grecia era "AAA", y con esto le decían al mundo que era una inversión segura?

¡No cabe duda que las prácticas de información hacia los mercados tienen que revisarse y mejorarse por fuerza!

*Fe de erratas:* La semana pasada por un error de edición se escribió: "en el corto plazo con respecto al dólar volverá a revaluarse para ubicarse cerca de 12.5 unidades por dólar", cuando debió decir 12.15 pesos por dólar. Pedimos nos disculpen nuestros lectores y colaborador.

Quizá el mayor temor de los inversionistas es el contagio para Portugal, Irlanda, España y la propia Italia.