

Descartan analistas que Estados Unidos incumpla pagos

□ Los mercados descontaron que haya un acuerdo

Leticia Hernández Morón

Con la confianza de que se llegue a un acuerdo entre el gobierno y el Congreso de Estados Unidos para elevar el techo de la deuda, el escenario de incumplimiento de sus obligaciones está prácticamente descartado consideran especialistas, además de que los movimientos en el mercado así lo demuestran con la sostenida demanda de bonos del Tesoro y el repunte en la bolsa de Nueva York.

“No habrá ningún default del gobierno de Estados Unidos este viernes. De hecho, hay una probabilidad de casi cero de tal acontecimiento. Por lo tanto, hacer escenarios sobre si llegara a suceder un incumplimiento, resulta hipotético”, dijo a EL FINANCIERO Steve Hanke, economista de la Universidad Johns Hopkins en Baltimore, además de director del Proyecto de Monedas Emprobemadas en el Cato Institute en Washington, y que fue miembro del Consejo de Asesores Económicos de la Casa Blanca durante la administración del presidente Ronald Reagan.

“Es fundamental ver lo que está pasando en el mercado, es la única forma de saber cuáles son los temores de los inversionistas y es muy probable que se llegue a un acuerdo y que no pase a mayores. Vemos que los rendimientos de los bonos del Tesoro han bajado porque los precios han subido y si han subido es porque la demanda ha aumentado y esto quiere decir que no hay temores, que hay confianza en estos activos y que el mercado está esperando que en Estados Unidos se llegue a un acuerdo y no a un default”, expuso Martin Pereda, analista de Saxo Capital Market.

Explicó que si por motivos políticos o cuestiones electorales, no se llegara a un Acuerdo, el escenario cambiaría drásticamente. “Sería algo absurdo que el Congre-

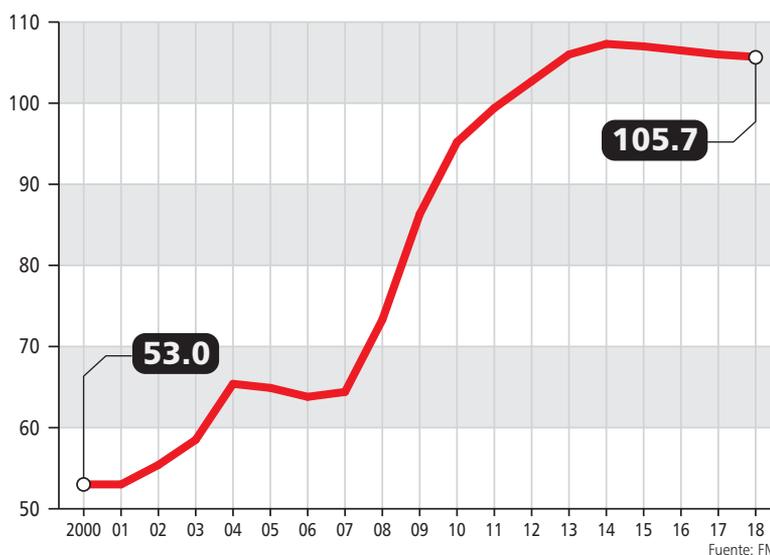
La demanda por bonos ha aumentado, lo que es una señal positiva

El partido Republicano, de oponerse al arreglo, sería castigado por el electorado

La volatilidad continuará en los mercados emergentes por la recuperación de los desarrollados

POR ENCIMA DEL LÍMITE

Deuda pública como % del PIB de Estados Unidos



Alto endeudamiento amenaza calificación

LOS PAÍSES MÁS ENDEUDADOS

Deuda pública como % del PIB

Pos.	País	%
1	Japón	244
2	Grecia	176
3	Líbano	143
4	Jamaica	143
5	Italia	132
6	Eritrea	126
7	Portugal	124
8	Irlanda	123
9	Granada	116
10	Chipre	114
11	Singapur	108
12	Estados Unidos	106

Fuente: FMI

Estados Unidos tiene un abultado nivel de deuda pública, que asciende al 106 por ciento del Producto Interno Bruto (PIB), pese a ser una economía desarrollada. Incluso, la agencia Fitch Ratings señaló que este nivel ya no es compatible con la máxima calificación crediticia de “AAA”.

La calificadora mencionó que por lo general este tipo de naciones tienen un nivel de deuda entre 80 y 90 por ciento del PIB, aunque existen excepciones como Alemania, Francia y Reino Unido, pero en el caso de Estados Unidos el nivel es mayor.

Cuando tiende a persistir un elevado nivel de deuda potencialmente limita la capacidad de respuesta ante crisis futuras, además

de que puede tener un impacto negativo sobre el crecimiento. De hecho, Fitch dará una resolución a la calificación de EU —que está en observación negativa—, luego de que se defina el límite de deuda.

Otras naciones desarrolladas con un alto nivel de deuda en relación con la actividad económica son Japón con 244 por ciento, Italia con 132 por ciento, Bélgica con 101 por ciento, Francia con 93 por ciento, Reino Unido con 93 por ciento y Canadá con 87 por ciento.

Algunos países emergentes con una elevada deuda son Grecia con 176 por ciento, en tanto Líbano y Portugal presentan un nivel de 143 y 124 por ciento, respectivamente. (Diego Elías) ☒

so o por cuestiones políticas no se llegue a un acuerdo, esto llevaría a la economía norteamericana a ineficiencias”, acotó Pereda.

En ese supuesto, la FED cambiaría su política monetaria, comenzaría a ampliarla, nuevamente iría a lo que vimos en los últimos cinco años de su política monetaria expansiva que llevó a un dólar débil, que los bonos y los metales sirvan como activos de refugio y los mercados emergentes vuelvan a atraer las inver-

siones. “En la medida que Estados Unidos siga como está hoy, mejorando su economía, se está comenzando a sacar dinero de los mercados emergentes para reposicionarlos”, señaló.

Pereda advirtió que independientemente del tema del techo de la deuda de Estados Unidos, la volatilidad continuará en los mercados emergentes debido al ajuste de las nuevas condiciones de recuperación económica de los países desarrollados.

Por su parte, Gerardo Román, director de Mesa de Capitales de Actinver Casa de Bolsa, coincidió en que las condiciones en las que los mercados se han desempeñado hacen prever que “no habrá ningún problema”, dijo.

Expuso que las tasas de interés en Estados Unidos han subido sus precios en los últimos días y los principales índices bursátiles de Wall Street operaron en terreno positivo con ganancias de más de 1 punto porcentual en la jor-

EN RESUMEN

1/octubre/2013. Comienza el año fiscal del gobierno de Estados Unidos. La bancada Republicana de la Cámara de Representantes bloquea la aprobación del presupuesto, lo que obliga a ejecutar el cierre parcial del gobierno, por dos semanas cerca de 900 funcionarios públicos estuvieron de licencia sin goce de sueldo.

16/octubre/2013. Aprueba el Congreso el Acuerdo Bipartidista. Se aumenta el límite de endeudamiento hasta el 7 de febrero de 2014. Con esto termina el paro parcial del gobierno. S&P estimó restaría 0.6 puntos porcentuales al crecimiento económico del cuarto trimestre del año.

10/diciembre/2013. Congresistas logran acuerdo sobre el Presupuesto. Los gastos discrecionales del Estado Federal aumentaron a 1.012 billones de dólares en 2014 y a 1.014 millones en 2015. En 2013 fue de 988 mil millones de dólares. El déficit estadounidense se deberá mantener a la baja.

15/enero/2014. Cámara Baja aprueba un presupuesto de mil 100 millones de dólares para el año fiscal 2014 que concluye el 30 de septiembre.

7/febrero/2014. Fecha límite para que ambos partidos lleguen a un nuevo acuerdo para elevar el techo de la deuda. En noviembre de 2013, la deuda gubernamental de Estados Unidos superó por primera vez el límite establecido de 17 mil millones de dólares.

nada de la víspera de vencerse la fecha límite para extender el techo de la deuda.

“Las posibilidades son de que no suceda un default y que las negociaciones fluyan sobre todo por el costo político que implicaría para el partido Republicano el oponerse a la ampliación del límite de endeudamiento del gobierno federal. El electorado norteamericano sí castiga muy fuerte esas decisiones de sus políticos”, puntualizó. ☒