

EXPANSION
EN ALIANZA CON **CNN**

Wall Street apuesta a que la economía de EU siga avanzando, al menos eso parece

A pesar del auge de las Bolsas, algunos inversores se preocupan por la capacidad de la economía mundial para resistir una guerra comercial y las tormentas que se están gestando en mercados emergentes.

septiembre 20, 2018 06:03 AM

Matt Egan

NUEVA YORK (CNNMoney)- A Wall Street no parece importarles la creciente guerra comercial entre Estados Unidos y China.

El Dow Jones saltó 175 puntos y el Nasdaq subió 1% el martes, a pesar de que Washington y Beijing siguieron adelante con otra ronda de aranceles de castigo. Los inversores apuestan a que la economía de Estados Unidos continuará avanzando por delante del resto del mundo.

Sin embargo, debajo de la superficie algunos se preocupan por la capacidad de la economía mundial para resistir la guerra comercial y las tormentas que se están gestando en los mercados emergentes.

Uno de cada cuatro inversionistas profesionales se está preparando para una disminución del crecimiento mundial durante el próximo año, según una encuesta de Bank of America Merrill Lynch publicada el martes.

Esa es la peor perspectiva en esta encuesta mensual desde diciembre de 2011 y un alza respecto a agosto, cuando solo el 7% de los inversores eran pesimistas.

Y casi la mitad de los inversores encuestados por Bank of America creen que la economía de EU se desacelerará y se unirá a la tendencia del resto del mundo. Solo uno de cada tres dijo eso en agosto.

“Los inversores están conservando más efectivo, lo cual nos dice que son bajistas sobre el crecimiento”, escribió a los clientes Michael Hartnett, director de estrategia de inversiones de Bank of America Merrill Lynch.

Como era de esperarse, la guerra comercial encabezó la lista de preocupaciones por cuarto mes consecutivo. El segundo “riesgo de suceso extremo” más popular está relacionado: una desaceleración de la economía de China.

La encuesta se realizó entre el 7 y el 13 de septiembre, antes de que el presidente estadounidense, Donald Trump, aplicara un arancel del 10% sobre importaciones de China por valor de 200,000 millones de dólares (mdd), y antes de que Beijing dijera que tomaría represalias imponiendo aranceles sobre importaciones estadounidenses por un valor de 60,000 millones de dólares a una tasa de entre 5% y 10%.

“Ciertamente parece que nos estamos acercando al escenario en espiral”, escribió Peter Boockvar, director de inversiones de Bleakley Advisory Group, a sus clientes el martes.

Anne Van Praagh, directora general de Moody's, dijo que los aranceles más altos “perjudicarán la economía al distorsionar los precios”, crearán ineficiencias y tendrán un efecto de enfriamiento en las decisiones de inversión.

Medida del ‘Cisne Negro’, en aumento

Wall Street pareció tomar las noticias con calma: el Dow subió a 400 puntos de un máximo histórico, el primero desde enero. El índice de volatilidad VIX, una medida de la turbulencia del mercado, disminuyó 7% a un nivel muy bajo de 13. Recordemos que el llamado “indicador de miedo” se disparó a 50 en febrero.

Sin embargo, un barómetro menos conocido de la preocupación de los inversores está enviando señales más ominosas. El índice CBOE SKEW sube cuando las operaciones con opciones señalan la preocupación por un incidente de “cisne negro”, un evento inesperado que tenga un gran impacto. El índice está operando cerca de su más alto desde que comenzaron los registros en 1990.

Los mercados de EU se han visto impulsados por una fuerte economía interna que con suerte podría hacer caso omiso de las tensiones comerciales. La tasa de desempleo de EU se sitúa en solo 3.9%. El producto interno bruto estadounidense subió a un ritmo anualizado de 4.2% en el segundo trimestre.

A pesar del estancamiento comercial, el crecimiento está en camino de acelerarse a 4.4% en el tercer trimestre, según un volátil modelo de pronóstico de la Reserva Federal de Atlanta.

"Será un desastre"

El impacto de los aranceles propuestos sobre el crecimiento del PIB en EU probablemente sea “muy modesto”, escribió el martes el economista en jefe de Goldman Sachs, Jan Hatzius, a sus clientes.

Hatzius dijo que si bien existe la posibilidad de que Washington y Beijing lleguen a una resolución, “es probable una mayor escalada” y la situación es “altamente incierta”.

Aún así, algunos prominentes líderes empresariales están comenzando a hacer sonar la alarma. La Business Roundtable, un poderoso grupo de presión liderado por el presidente ejecutivo de JPMorgan Chase, Jamie Dimon, emitió un comunicado diciendo que “imponer aranceles unilateralmente es la forma incorrecta de lograr reformas reales” y amenaza con “perjudicar aún más a las empresas y a los trabajadores estadounidenses”.

El presidente de FedEx, Fred Smith, dijo a los analistas el lunes que la lucha comercial entre EU y China es “preocupante para todos” y que podría estar causando que la economía de China se modere.

Jack Ma, fundador de Alibaba, advirtió que la guerra comercial entre EU y China podría durar 20 años. “Va a durar mucho, va a ser un desastre”, dijo Ma el martes.