Las claves para 2011

Escrito por clicktrade - 27/12/2010 17:24

El año 2010 está ya a punto de terminar y las claves para el 2011 se van definiendo.

El dólar se podría mantener débil en 2011
Muchos analistas esperan que el dólar se pueda mantener débil debido a que los tipos de interés se estiman que se mantengan todo 2011 sin cambios. El programa de compra de activos se mantiene todavía activo y ya se comenta que se podría aumentar para tratar de dar un fuerte empuje a la economía estadounidense.

Por otro lado, preocupa bastante los desequilibrios en los flujos de capital de Estados Unidos. El déficit se ha mantenido muy grande durante la crisis, y nuevos estímulos fiscales ayudaría a seguir la misma tendencia. Además, las materias primas apuntan a seguir avanzando metiendo aún más presión sobre el dólar.

Los miedos sobre la eurozona
Parece muy improbable que el 2011 vaya a ser el fin de la eurozona por mucho que se escriba sobre ello. Eso sí, antes o después, pero seguro que en 2011, los focos se centrarán sobre las deudas de grandes economías como son España y Italia.

La situación de España no es fácil y los bancos españoles podrían sufrir durante 2011 si las especulaciones se centran sobre la deuda española. En especial, las cajas de ahorro regionales tendrán que salvar los muebles.

Para ello, los políticos europeos deberán de seguir trabajando para tratar de apartar las especulaciones sobre la moneda del viejo continente. Entonces, no sería extraño que el año que viene se realicen propuestas de medidas fiscales conjuntas y no sólo monetarias como ocurre actualmente. El fondo del Pacto de Estabilidad y Crecimiento es el camino a seguir.

Para los próximos meses habrá que estar atentos al sentimiento del mercado, porque se podrían conocer datos macro muy superiores a las previsiones, pero el sentimiento será el que manejará los mercados, y más aun cuando hay incertidumbre.

Las deuda como tema global
Está claro que principalmente el problema de los déficits está atacando a Europa. Sin embargo, países como Reino Unido, Japón y Estados Unidos no deberían de dormirse en los laureles ya que les podría tocar a ellos. De los tres países comentados es el Reino Unido el único que ha realizado un plan de ajuste para los próximos años. Japón se encuentra en una situación muy difícil ya que está sumergida en un periodo de deflación que le obliga a mantener las medidas expansivas.

¿Riesgo de inflación en 2011?
En caso de que Estados Unidos mantenga su moneda débil frente al resto de divisas, podría presionar al alza a las materias primas teniendo su mayor consecuencia la subida de la inflación en el resto de economías.

Guerra de Divisas
La guerra de divisas ha sido un tema muy comentado las últimas semanas, ya que por un lado tenemos a Estados Unidos tratando de debilitar su moneda para poder ayudar a sus exportaciones. Pero no es el único ya que Japón este año se ha visto obligado a intervenir su moneda publicamente para tratar de ayudar a sus empresas exportadoras. El caso más llamativo y alarmante es el de China que mantiene

su moneda sin cambios a pesar de crecer a un ritmo cercano a las 2 cifras.

China
China el año que viene podría tener mucha relevancia ya que su inflación se está situando en niveles muy superiores a su objetivo. Es algo nuevo para ellos y que muestra que la economía está comenzando a tener demanda interna. Para poder tratar de luchar contra la inflación deberá de aumentar los tipos de interés con el consecuente enfriamiento de la economía. A largo plazo es una noticia positiva, aunque en el corto plazo el mercado responderá de forma negativa.

Por otro lado, este aumento de la inflación podría ser remitido rápidamente con una apreciación del yuan. Otro de los temas claves para el año que viene, que en caso de hacerlo ayudaría al resto de economías a ser más competitivas.

ClickTrade

==========