

GLOBAL ANALISTAS PREVÉN REPUNTE DE ECONOMÍA MUNDIAL

prospecta

Economistas en JPMorgan Chase y Capital Economics consideran que tras un primer trimestre decepcionante, el empleo y los salarios se acelerarán pronto.

por **EL FINANCIERO**

La situación actual es un déjà-vu para la economía mundial. Vale decir que podemos esperar que la producción repunte después de un primer trimestre flojo decepcionante, dicen los economistas en JPMorgan Chase y Capital Economics.

Desde 2010, el crecimiento mundial promedió 2.8 por ciento en el primer trimestre, en comparación con una tasa global de 3 por ciento, según JPMorgan. Este año, la expansión fue de apenas 1.7 por ciento —casi un punto porcentual por debajo de lo que predijo el banco con sede en Nueva York al inicio del año y menos del 3.1 por ciento correspondiente al segundo trimestre de 2014.

“Tenemos un pronóstico de reactivación del crecimiento en el segundo trimestre a partir de esa decepción, con Estados Unidos al frente”, dijo Bruce Kasman, economista principal en JPMorgan. Él prepara a los inversores para un rebote hasta 3 por ciento este trimestre y 3.3 por ciento en los tres meses siguientes. ¿Por qué la expectativa de épocas mejores por delante? Andrew Kenningham, economista global sénior en Capital Economics de Londres, señala que los sondeos de la confianza empresarial reflejan la fortaleza subyacente de la economía mundial.

El índice mundial de gerentes de compras de Markit Group, por ejemplo, se mantuvo expansionista en marzo, cayendo sólo desde 51.9 en febrero hasta 51.8 en marzo.

En cuanto a los Estados Unidos, la

noticia de la semana pasada relativa a la contratación más floja desde diciembre de 2013 redondeó un trimestre en el cual las ventas minoristas y las órdenes de bienes de capital apuntaron a una caída en el primer trimestre. Esto lleva a JPMorgan a estimar que el crecimiento fue de apenas 0.6 por ciento. No obstante, Stephen Jen, fundador del fondo de cobertura Macro Partners, dijo a sus clientes en un informe el lunes que el bache en los Estados Unidos derivó probablemente de un invierno particularmente frío y que el empleo y los salarios se acelerarán pronto.

IGNORAR LOS DATOS

“Los datos estadounidenses flojos en las últimas semanas deben ser ignorados”. Un hecho nuevo es que la eurozona probablemente no constituya un freno. El equipo de JPMorgan predice una expansión de 2.3 por ciento este trimestre luego de un 2 por ciento los últimos tres meses. La compra de bonos por parte del Banco Central Europeo levantó a los mercados financieros, en tanto la política fiscal y los préstamos bancarios se flexibilizan. Las caídas del euro y el petróleo también ayudarán.

El resultado es, a los ojos de JPMorgan y Capital Economics, un segundo año de crecimiento global de un 2.7 por ciento pese a la decepción del nuevo año. “Ahora es evidente que hubo una caída fuerte del crecimiento global en el primer trimestre”, dijo Kenningham a los clientes la semana pasada. “Pero es probable que la actividad repunte”.