

## La recuperación económica mundial, ¿real o falso?

Guillermo Arosemena Arosemena

El índice bursátil es un indicador que se anticipa al ciclo económico, es decir que cuando los agentes perciben que la economía se encamina a la desaceleración, el valor de las acciones comienza a caer y ocurre lo contrario cuando la percepción es que la economía va a mejorar. Lo mismo sucede con el precio de los bienes primarios. La reacción tiene explicación lógica. Los inversionistas invierten en función del futuro. Si ellos creen que las ventas de las empresas van a disminuir por la caída del consumo, habrá disminución en las utilidades y repercutirá en menor valor de la acción. En el cuadro #1 está la variación del índice bursátil de las principales bolsas de valores del mundo. Desde que toparon fondo en marzo pasado, la recuperación ha sido impresionante, la variación positiva ha fluctuado entre 33% y 111%. Las utilidades de los inversionistas han sido significativas.

### Cuadro #1

#### Variación de los índices bursátiles

País	Índice (Punto)	Variación	País	Índice	Variación
Argentina	2011	111.17%	Inglaterra	4279	56.77%
Hong Kong	21024	85.33	Alemania	5581	51.17
Brasil	60355	64.27	Australia	4715	51.03
Corea del Sur	1691	57.83	Japón	10266	44.88

Fuente: CNBC- <http://www.cnbc.com/id/33025246/page/2/>

Algo similar ha sucedido con los bienes primarios que también han experimentado sensible aumento de precios hasta 73%, como se observa en el cuadro #2. Toda recuperación económica aumenta la demanda de materias primas

### Cuadro#2

#### Precios y variación de bienes primarios desde Marzo de 2009

Bien	Variación	Bien	Variación
Azúcar	73.74%	Cacao	35.75%
Cobre	67.15	Plata	24.11
Paladio	48.49	Leche	24.39
Petróleo	40.29	Naranja (jugo)	22.15

Fuente: CNBC- <http://www.cnbc.com/id/33025246/page/2/>

La mejora de los indicadores dan la impresión que: la recesión ha terminado y la economía comienza a recuperarse. Pero podría no ser correcto. Expertos comentan que en el 2010, las bolsas caerán a niveles similares a los de marzo del presente año; el premio Nóbel en Economía, Joseph Stiglitz, ha advertido que el sistema bancario se encuentra en peor situación que cuando quebró el poderoso Lehman Brothers. Nourini, economista que está de moda, habla de una nueva recesión. La incertidumbre es clara,

la cautela es necesaria para las inversiones y gastos tanto del sector público como privado.