

Por Global Europe Anticipation Bulletin



A pesar de la sensaci3n de relativa calma transmitida por los medios de comunicaci3n y los mercados financieros estadounidenses y japoneses que van de record en record la economā mundial se desacelera gravemente y se avecina una recesi3n generalizada. Los actores son plenamente conscientes de esto y afrontan los retos de una recaāda inminente, los paāses o regiones estān implementando diversas estrategias para tratar de minimizar las consecuencias. Algunas parecen dictadas por la desesperaci3n o soluciones de ūltima instancia, otras por el contrario muestran una adaptaci3n real a los cambios actuales del mundo. Presentamos en este comunicado pūblico los capātulos 1, 2 y 5. Y no es de extrañar que en la primera categorā estēn las « potencias mundiales del mundo anterior » que ya no tienen opciones reales.

Recesi3n mundial en vista

Varias seāales ponen de manifiesto que un cambio de situaci3n es inminente. Para ser sinceros la expresi3n « cambio de situaci3n » no se ajusta mucho a la realidad ya que la economā real nunca se recuper3 verdaderamente del colapso de 2008: mās bien es una intensificaci3n a lo que vamos a asistir. Abundan los īndices. Europa ya estā en recesi3n. Las exportaciones de China, a menudo considerada como « el taller del mundo », estān en fuerte caāda (ver figura mās abajo) y sus indicadores se contraen o se desaceleran peligrosamente (1), ademās con una importante burbuja del cr3dito (2).

Australia, indicador de la salud de la economīa mundial a travēs de su exposiciōn a materias primas, muestra signos de debilidad (3). Los consumidores tambiēn evolucionan lentamente. En Estados Unidos las ventas mayoristas (4) y minoristas caen.

La mayorīa de los indicadores estadounidenses viran al rojo, como por ejemplo el īndice Chicago PMI (5), lo mismo que el indicador mundial de Goldman Sachs (ver figura mās abajo).

En pocas palabras, una recesiōn mundial estā a la vista (6). Para prevenirse de su impacto los diferentes actores, comenzando por los bancos, implementan diferentes estrategias que vamos a analizar.

El dudoso comercio de los bancos

Huelga decir que la comunidad financiera no es en absoluto un modelo de transparencia. Pero entre JPMorgan o el Bank of Amērica que durante el primer trimestre « milagrosamente » consiguiō (7), no tener ningūn dīa de pērdida en su actividad comercial, o las reservas de oro de JPMorgan que se agotaron misteriosamente (8) mientras que por una rara coincidencia fue testigo de un caīda de la cotizaciōn del oro a mediados de abril, sin dejar de mencionar las diferentes manipulaciones a la que se prestan los bancos, en primer lugar tambiēn JPMorgan (9) y muchos otros (10), estas oscuras operaciones pasan cada vez menos desapercibidas. Sin embargo, todos los bancos saben que se estā perfilando una nueva tempestad y utilizan los medios a su alcance (mās o menos legales) para ponerse a cubierto, todo estā permitido, incluso entre las propias instituciones. Es desde esta perspectiva que debemos leer los extravagantes balances de los diferentes bancos del primer trimestre, que permite atraer a los inversores, o el mini colapso de la cotizaciōn del oro de mediados de abril impulsado probablemente por una o mās de estas instituciones financieras. Estas āsperas batallas en plena tormenta econōmica dejarān rastros y los bancos mās dēbiles o los mās afectados no saldrān indemnes de la tempestad. Tanto mās cuando los centros financieros hacen frente ahora a un nuevo adversario, los Estados.

La estrategia sobre oro de los emergentes

Algunos paīses deben proteger su economīa para sobrevivir, van por ingresos fiscales a los paraīsos fiscales, y al mismo tiempo dejan paradōjicamente a sus bancos utilizar mētodos poco

ortodoxos para evitar la quiebra, otros escogieron jugarse al oro. Mientras que el oro papel experimentó un quiebre que asustó a mediados de abril, la demanda de oro físico nunca fue tan grande, lo que confirma el total desacople entre el mercado del oro papel y el del oro físico. ¿Qué pasa cuando todo el mundo percibe que las tenencias de papel oro no tienen ninguna contrapartida física? ¿Cuando el contrato de propiedad de un lingote no puede ser honrado? El papel en cuestión no tiene más valor. Es así que debe esperarse otros movimientos violentos en la cotización del oro papel. Es por eso que ciertos corredores no autorizan ningún apalancamiento en posiciones en oro papel (11). Este desacoplamiento también muestra que el grueso de los problemas todavía están por venir porque ahora la confianza está perturbada. Sin embargo, el oro físico tiene sus buenos días por delante. China lo entendió y compra oro en grandes cantidades (12).

Esta fuerte demanda no es anodina: revela por un lado la estrategia china de salirse del dólar, por otro la voluntad del país de protegerse del futuro shock, finalmente la anticipación de que la posesión de oro debe acompañar a la internacionalización del yuan. En efecto, la tenencia de oro permite dar credibilidad al yuan a nivel internacional, sin hablar de la hipótesis de que el oro formaría parte integrante de un nuevo sistema monetario internacional. La estrategia del BRICS es construir gradualmente un sistema mundial donde estén más representados, particularmente saliéndose del dólar y utilizando sus propias monedas para el comercio. Y por etapas, este movimiento que puede parecer lento pero que en realidad es extremadamente rápido a escala de los cambios que hay que realizar, permite desplazar el centro de gravedad mundial haciendo a los emergentes cada vez más ineludibles en la marcha del mundo. Es la esencia de la « crisis sistémica global » descrita y anticipada paso a paso por el GEAB desde hace 7 años. Evidentemente, este movimiento sólo es posible con su corolario: la pérdida de influencia de occidente y en particular de Estados Unidos.

Notas:

(1) « Le secteur non-manufacturier se contracte en avril » Fuente [PeopleDaily](#) , 04/05/2013), « baisse de l'IDA du secteur manufacturier en avril » (fuente

[PeopleDaily](#)

, 02/05/2013), etc.(2) Fuentes:

[Epoch Times](#)

(01/05/2013),

[CNBC](#)

(26/04/2013).

(3) Fuente: [Atlantico](#) , 10/05/2013.

(4) Fuente: [CNBC](#) , 09/05/2013.

(5) Fuente: [ISM-Chicago](#) , 30/04/2013.

(6) Para otros indicios en este sentido, leer por ejemplo [ZeroHedge](#) (08/05/2013).

(7) Fuente: [ZeroHedge](#) , 08/05/2013.

(8) Fuente : [ZeroHedge](#) , 08/05/2013.

(9) El banco estā procesado por el Estado de California (fuente: [New York Times](#) , 09/05/2013) y pronto por el FERC (fuente:

[Financial Times](#)

, 08/05/2013) tiene en la mira el departamento de materias primas dirigido por Blythe Masters.

Al parecer de

[CNBC](#)

(03/05/2013), este asunto se parece a un pequeōo ajuste de cuentas entre amigos...

(10) Por ejemplo el Deutsche Bank (fuente : [Bloomberg](#) , 28/03/2013), RBS (fuente : [Telegraph](#)

, 03/04/2013), etc.

(11) Fuente: [ZeroHedge](#) , 02/05/2013.

(12) Fuente: [Caixin](#) (10/05/2013) et [PeopleDaily](#) (03/05/2013).

Fuente: GEAB