

Extrait du El Correo

<http://www.elcorreo.eu.org/Tres-crisis-en-EEUU-van-a-provocar-un-grandisimo-deterioro-del-sistema-economico-financiero-y-monetario-mundial>

Crisis sistémica global

Tres crisis en EEUU van a provocar un grandísimo deterioro del sistema económico, financiero y monetario mundial

Date de mise en ligne : dimanche 17 avril 2011

- Empire et Résistance - Capitalisme sénile -

Copyright © El Correo - Tous droits réservés



El 15 de septiembre de 2010, el GEAB N° 47 titulaba « Primavera boreal de 2011 : *Welcome to the United States of Austerity* / [" class='spip out'>Hacia la gran falla del sistema económico y financiero mundial](#) ». Sin embargo, a fines del verano de 2010, la inmensa mayoría de los expertos consideraba, por un lado, que el debate sobre el déficit presupuestario estadounidense quedaría en una simple cuestión de discusiones teóricas en el seno de Beltway [1] ; por otra parte, que era impensable imaginar a Estados Unidos lanzarse a una política de austeridad ya que bastaba que la FED continuara imprimiendo Dólares. Luego, como cada uno puede comprobarlo desde hace varias semanas, la Primavera boreal de 2011 trajo notoriamente la austeridad a Estados Unidos [2], una gran « premiere » desde la Segunda Guerra Mundial con de la instauración de un sistema global fundado sobre la capacidad del motor estadounidense para generar siempre más riqueza (efectivo durante los años 1950-1970, a partir de ese momento cada vez más virtual).

En este estadio, el *LEAP/ E2020* se halla en situación de confirmar que la próxima etapa de la crisis será manifiestamente la del « Grandísimo deterioro del sistema económico y financiero mundial » ; y que este deterioro histórico sobrevendrá durante el otoño boreal de 2011 [3]. Las consecuencias monetarias, financieras, económicas y geopolíticas de este « Grandísimo Deterioro » serán de una magnitud histórica que hará que se vea la crisis del otoño boreal de 2008 como lo que realmente fue : un simple detonador.

La crisis en Japón [4], las decisiones chinas y la crisis de las deudas en Europa desempeñarán ciertamente un papel en este deterioro histórico. En cambio consideramos que la cuestión de las deudas públicas de los países periféricos de Eurolandia ya no constituye el factor de riesgo europeo predominante en este aspecto, sino que es el Reino Unido quien recobra su situación de « enfermo en Europa » [5]. La Eurozona implementó todos los dispositivos necesarios para zanjar estos problemas [6] y los continúa mejorando. La gestión de los problemas griegos, portugueses e irlandeses,... consiguientemente se hará de manera organizada. Como los inversores privados deben en parte pagar el precio (como lo anticipó el *LEAP/E2020* antes del verano boreal de 2010) [7] no pertenece a la categoría de los riesgos sistémicos, cosa que desagrada al *Financial Times*, a *Wall Street Journal* y a los expertos de *Wall Street* y de la *City* que cada tres meses tratan de rehacer el « conmoción » de la crisis de la Eurozona de principios de 2010 [8].

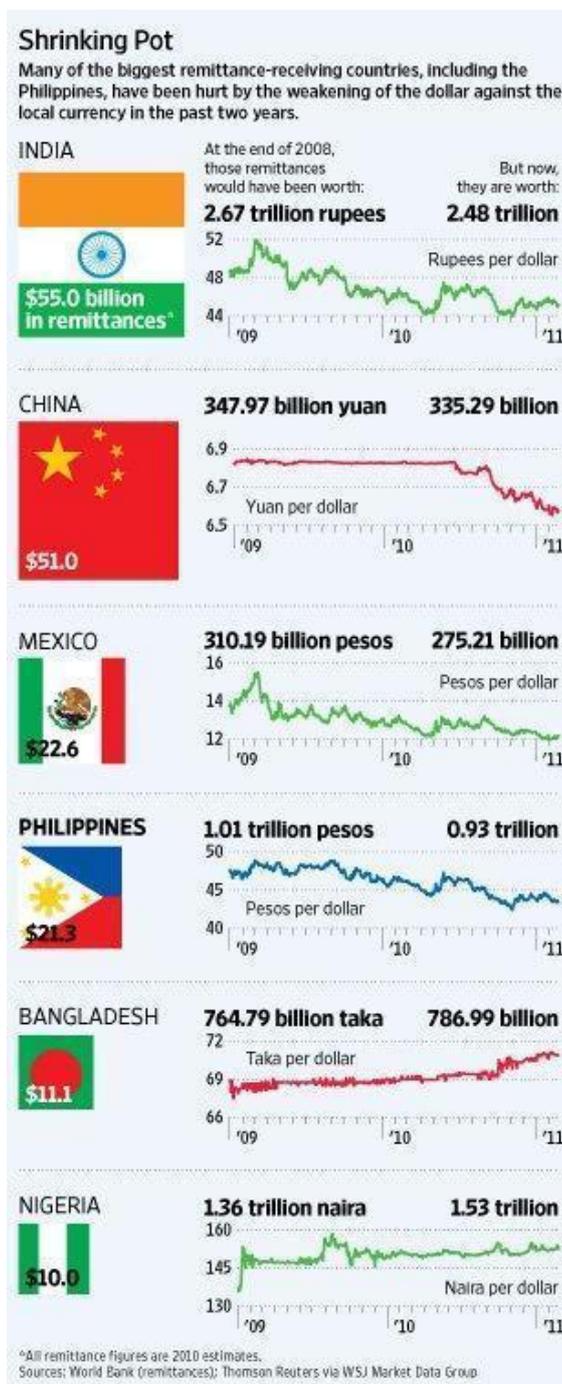
En cambio, el Reino Unido fracasó completamente en su tentativa de « amputación presupuestaria preventiva » [9]. En efecto, bajo la presión de la calle y particularmente de los más de 400.000 británicos que recorrieron las calles de Londres el 26/03/2011 [10], David Cameron fue obligado a replantear su objetivo de reducción de los gastos de salud (un punto clave de sus reformas) [11]. Paralelamente, la aventura militar en Libia lo obliga a replantear también sus objetivos de recortes presupuestarios del Ministerio de Defensa. Ya habíamos indicado en el último GEAB que las necesidades de financiación pública británica continuaban aumentando, signo de la ineficacia de las medidas anunciadas cuya ejecución se revela muy decepcionante en la realidad [12]. Por el momento, el único resultado de la política del tándem Cameron/Clegg [13] es la recaída de la economía británica en recesión [14] y el evidente riesgo de implosión de la coalición en el poder después del próximo referéndum sobre la reforma electoral.

En este GEAB N° 54, nuestro equipo se propone describir los tres factores claves que determinan este Grandísimo Deterioro Global del otoño boreal de 2011 y sus consecuencias. Paralelamente, nuestros investigadores se propusieron anticipar la evolución de la operación militar franco-anglo-estadounidense en Libia a la que consideramos un poderoso acelerador de la desarticulación geopolítica mundial y que ilumina útilmente ciertos cambios tectónicos actuales en las relaciones entre las grandes potencias mundiales. Además del GEAB \$ Index, damos nuestras recomendaciones para hacer frente a los peligrosos próximos trimestres.

Fundamentalmente, el proceso que se desarrolla ante nosotros, del cual la entrada de Estados Unidos a una era de austeridad [15] es una simple expresión presupuestaria, es la continuación de la liquidación de los 30.000 millardos de activos fantasmas que habían invadido el sistema económico y financiero mundial a fines de 2007 [16]. Mientras cerca de la mitad de ellos habían desaparecido durante el año 2009, han sido resucitados desde esta fecha en parte por la voluntad de los grandes bancos centrales mundiales y en particular por la FED y sus « Quantitative Easings 1 y 2 ». Ahora bien, nuestro equipo considera que son 20.000 mil millones de estos activos fantasmas que se evaporarán a partir del otoño boreal de 2011, de manera muy abrupta bajo los efectos combinados de los tres tipos de mega crisis estadounidense en acelerada gestación :

- ▶ La crisis presupuestaria, o cómo Estados Unidos se zambulle voluntaria o forzosamente en esta austeridad sin precedente que arrastrará a sectores enteros de la economía y de las finanzas mundiales
- ▶ La crisis de los T-Bonds, o cómo la FED llega al « final del camino » que empezara en 1913 y debe enfrentarse a su quiebra cualquiera sea el camuflaje contable escogido
- ▶ La crisis del USD, o cómo los sobresaltos de la divisa estadounidense van a determinar la interrupción del *Quantative Easing 2* en el segundo trimestre de 2011, será el comienzo de una gran devaluación (del orden del 30 % en algunas semanas).

Los bancos centrales, el sistema bancario mundial, los fondos de pensiones, las multinacionales, las materias primas, la población estadounidense, las economías de la zona del USD y/o dependientes de los intercambios con Estados Unidos [17], ...es el conjunto de los operadores estructuralmente dependientes de la economía estadounidense (cuyo gobierno, la FED y el presupuesto federal se constituyeron en los componentes centrales), activos redactados en USD o las transacciones comerciales en esa divisa que van a sufrir el impacto frontal de 20.000 millardos de activos fantasmas que desaparecen pura y simplemente de su balance, de sus colocaciones o que generan una importante baja de sus rentas reales.



Evolución de las transferencias de dinero por parte de los trabajadores emigrados a Estados Unidos hacia sus países de origen (2009-2011) (la primera cifra : valor en moneda nacional a la cotización del USD de fines de 2008 / segunda cifra : ídem a la tasa del dólar US fin 2010)

En torno a esta conmoción histórica del otoño boreal de 2011, que caracterizará la consolidación definitiva de las principales tendencias anticipadas por nuestro equipo en el precedente GEAB, las grandes categorías de activos van a experimentar grandes turbulencias que exigirán la aguda atención de todos los operadores preocupados por sus inversiones y colocaciones. En efecto, esta triple crisis estadounidense señalará la verdadera salida del « mundo post 1945 », mundo en el que Estados Unidos desempeñó el papel de Atlas, que se caracterizará por conmociones y múltiples réplicas en el curso de los próximos trimestres.

Por ejemplo, el USD puede sufrir a corto plazo efectos que lo revalorice con relación a las principales divisas

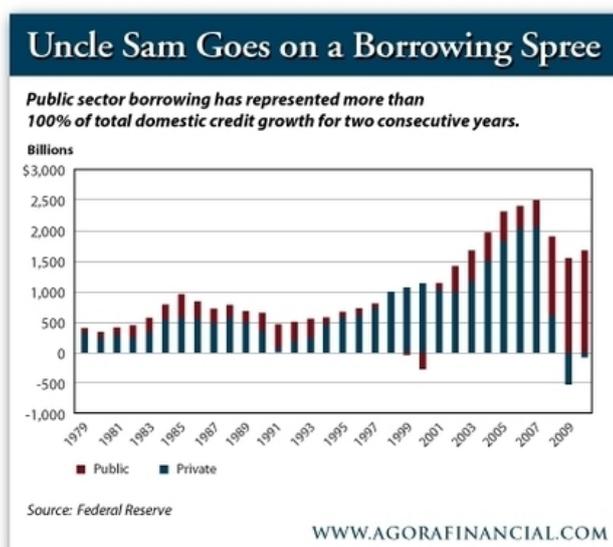
mundiales (particularmente si el tipo de interés estadounidense se eleva muy rápidamente como respuesta al fin de *Quantitative Easing 2*) aunque, después de seis meses, su desvalorización en un 30 % (respecto a su valor actual) es inevitable. Podemos, entonces, sólo repetir el consejo que figura en primer lugar en nuestras recomendaciones desde el principio de nuestros trabajos sobre la crisis : en el marco de una crisis global de amplitud histórica como la que atravesamos, el único objetivo racional para inversores y ahorristas no es ganar más, sino tratar de perder lo menos posible.

Esto particularmente será cierto para los próximos trimestres cuando el ambiente especulativo se tornará altamente imprevisible a corto plazo. Esta incertidumbre en el corto plazo se debe, en particular, a que las tres crisis estadounidenses desencadenantes del Grandísimo Deterioro Mundial del Otoño Boreal no son sincrónicas. Están correlacionadas muy estrechamente pero no de manera lineal. Y una de ellas, la crisis presupuestaria, depende directamente de factores humanos que influyen fuertemente en su desarrollo ; mientras que las otras dos (los que piensan en ellas ven como responsables a la FED, a los dioses o los demonios [18]) fundamentalmente ya son tendencias establecidas en las que la acción de los dirigentes estadounidenses se volvió marginal [19].

La crisis presupuestaria, o como Estados Unidos se zambulle voluntaria o forzadamente en esta austeridad sin precedente que arrastrará a sectores enteros de la economía y de las finanzas mundiales

Las cifras pueden marear : « 6.000 millardos de recortes presupuestarios en diez años » [20], dice el republicano Ryan, « 4.000 millardos en doce años » réplica el ya candidato para 2012, Barack Obama [21], « todo esto dista mucho de ser suficiente » agrega una de los referentes de los Tea Parties, Ron Paul [22]. Y de todos modos, sentencia el FMI, « Estados Unidos no es creíble cuando habla de reducir sus déficit » [23]. Esta brutal observación inhabitual del FMI, tradicionalmente muy prudente en sus críticas relativas a Estados Unidos es, en todo caso, especialmente justificada respecto al psicodrama que, por un puñado de decenas de millardos de dólares, estuvo a punto de hacer que se cerrara el Estado federal por falta de acuerdo entre los dos grandes partidos. Un escenario que, por otra parte, va a reproducirse pronto con respecto al límite máximo del endeudamiento federal.

El FMI sólo expresa una opinión ampliamente compartida por los acreedores de Estados Unidos : ¿si por algunas decenas de millardos de USD de reducción de los déficits, el sistema político estadounidense alcanzó tal grado de parálisis, que pasará cuando en los próximos meses se requiera una reducción de varias centenas de millardos de USD al año ? ¿La guerra civil ? Es la opinión en todo caso del nuevo gobernador de California, Jerry Brown [24], que considera que Estados Unidos enfrenta una crisis de régimen idéntica a la que condujo a la Guerra de Secesión [25]



Evolución comparada de las necesidades de financiación del sector público en Estados Unidos (1979 - 2010)
(En rojo : público / en azul : privado)

Fuente : Agorafinancial, 04/2011

El contexto no es el de una simple parálisis sino más bien en el de una confrontación global entre dos visiones sobre el futuro del país. A medida que la fecha de la próxima elección presidencial se acerca (noviembre de 2012), la confrontación entre ambos campos se intensificará más y ésta sobrevendrá despreciando toda regla de conducta, incluyendo la protección de los intereses del país : « los dioses enloquecen a los que quieren perder » dice Ulises en la Odisea. En los próximos meses, la escena política washingtoniana se parecerá cada vez más a un hospital psiquiátrico [26] haciendo cada vez más probable « la decisión aberrante ».

Si, para tranquilizarse con respecto al USD y a los T-Bonds, los expertos occidentales se repiten sin parar que los chinos estarían locos si se deshacen de estos activos precipitando así la caída de valor, es que aún no entendieron que es de Washington y sus errores políticos de quien puede venir la decisión que precipite esta caída. Y octubre de 2012, con su tradicional voto del presupuesto anual, será el momento ideal para esta tragedia griega que, según nuestro equipo, no tendrá un happy ending ya que no es Hollywood quién escribirá la continuación del guión sino el resto del mundo.

Ya sea por la toma de una decisión política, por el cierre del gobierno federal o por presiones externas irresistibles [27] (tasa de interés, FMI + Eurolandia + BRIC [28]), es en el otoño boreal de 2011 que el presupuesto federal estadounidense se reducirá masivamente por primera vez. La continua recesión conjugada con fin del *Quantitative Easing 2* hará subir las tasas de interés y, por lo tanto, aumentará considerablemente el servicio de la deuda federal, en un contexto de ingresos fiscales en baja [29] a causa de la recaída en una fuerte recesión. La insolvencia federal ya está en a la vuelta de la esquina de la calle según Richard Fisher, el presidente de la Reserva Federal de Dallas [30]. (3°.

[GEAB N°54](#), 17 de abril de 2011.

[1] Expresión estadounidense que designa el centro político-administrativo de Washington, situado en el seno del dispositivo local, Beltway.

[2] Los drásticos recortes a los presupuestos de la acción internacional de Estados Unidos, las reducciones de los programas sociales, de las organizaciones públicas afectaran, en lo sucesivo, duramente a categorías enteras de la población estadounidense (latinos, pobres, estudiantes, jubilados,...) con lo que es todavía sólo una gota de agua de los ajustes necesarios. Las protestas populares comienzan primero con los estudiantes. Fuentes : [House of Representatives](#), 13/04/2011 ; [Devex](#), 11/04/2011 ; [HuffingtonPost](#), 13/04/2011 ; [Foxnews](#), 14/04/2011 ; [Foxbusiness](#), 12/04/2011

[3] El sistema bancario mundial (Europa comprendida), siempre subcapitalizado y ampliamente insolvente, también es uno de los elementos de esta Grandísimo Deterioro del otoño boreal de 2011.

[4] En el GEAB N° 55, nuestro equipo presentará sus anticipaciones sobre la cuestión del nuclear en el mundo, incluyendo la utilización del método de anticipación política como instrumento de ayuda para la decisión en la materia.

[5] La amplitud de la crisis presupuestaria del Reino Unido es infinitamente más grave que lo que cuentan los dirigentes británicos actuales que se jactan sin embargo de haber dicho la verdad. Hay dos formas de mentir al pueblo : negar la existencia de un problema (la posición de trabajo de Gordon Brown) o bien reconocer sólo una parte de la verdad (visiblemente la elección del tándem Cameron/Clegg). En ambos casos, el problema no se resuelve. Fuente : [Telegraph](#), 26/03/2011

[6] Y, a partir de ahora y de la implementación definitiva de Eurolandia como principal motor europeo durante la cumbre del último 11 de marzo, los cuatro países que no participan en el pacto « Eurolandia » de estabilización financiera, es decir, el Reino Unido, Suecia, Hungría y la República Checa serán invitados a dejar la sala de las cumbres en el momento de las discusiones sobre las cuestiones financieras y presupuestarias relacionadas al pacto. [EUObserver](#) del 29/03/2011 describe el pánico que entonces se apoderó de las delegaciones de estos cuatro países cuyos dirigentes juegan de bravucones delante de los medios de comunicación y en los discursos destinados a sus opiniones públicas respectivas, pero que saben muy bien que están confinado de ahora en más a un papel europeo de segunda clase.

[7] Fuente : [Irish Times](#), 22/03/2011

[8] Hay que leer a este respecto el muy pertinente y muy divertido artículo de Silvi Wadhwa, corresponsal Europa de CNBC, que se burla del discurso anti-Eurolandia y el antialemania, caricaturesco de sus colegas de otros medios de comunicación anglosajones ; quien recuerda muy justamente que las diferencias de situaciones económicas son todavía más importantes entre estados estadounidenses que en el seno de Eurolandia y que los problemas de endeudamiento de Grecia o de Portugal no son comparados nada con los de un estado como California. Fuente : [CNBC](#), 12/04/2011

[9] Volveremos más específicamente sobre el caso británico en el GEAB N° 55, exactamente un año después de la victoria de la coalición Conservador/LibDem

[10] Esta protesta contra los recortes presupuestarios constituye la manifestación más importante en Londres desde hace más de veinte años y ha sido acompañada por graves acciones de violencia « anti-ricos » vía ataques al *HSBC*, al hotel *Ritz* o la tienda *Fortnum & Mason*, por ejemplo. Así como lo subrayamos repetidas veces en el GEAB, es totalmente significativo el comprobar que esta manifestación histórica del Reino Unido prácticamente no ha aparecido en la primera página de los medios de comunicación de donde desapareció 48 horas después de su ocurrencia. Cuando algunos millares de ciudadanos griegos o portugueses manifiestan en Atenas o Lisboa en cambio, tenemos derecho a una avalancha de imágenes impactantes y de comentarios que describen países al borde del caos. Estas « dos ponderaciones y dos medidas » no deben engañar al observador lúcido. De un lado, hay dificultades graves que ahora se manejan en el seno de un conjunto poderoso, Eurolandia ; Del otro hay importantes dificultades que ya no puede ser manejadas por un país completamente aislado ¡Créale a los medios de comunicación o bien reflexione por usted mismo para deducir la lo que sigue ! Fuente : [Guardian](#), 26/03/2011

[11] Fuente : [Independent](#), 03/04/2011

[12] Por otra parte los mercados financieros se dan cuenta y verdaderamente no creen más en el mensaje marcial de austeridad del gobierno británico, arrastrando nuevamente a la Libra esterlina en una espiral descendente. Fuente : [CNBC](#), 12/04/2011

[13] Nick Clegg se hizo el político más odiado del Reino Unido por haber traicionado uno por uno casi todos sus compromisos electorales. Fuente : [Independent](#), 10/04/2011

[14] Y de empujar a los hogares británicos a una pérdida de poder adquisitivo similar únicamente a la crisis posterior a la Primera Guerra Mundial en 1921. Fuente : [Telegraph](#), 11/04/2011

[15] Como lo hicieron los europeos desde 2010.

[16] Estimación promedio hecha por el LEAP/E2020 en 2007/2008

[17] Más allá del comercio exterior tradicional, el siguiente gráfico muestra la amplitud de la reducción de las transferencias a sus países de origen por parte de los trabajadores emigrados a Estados Unidos, a causa de la baja del USD. Esta reducción todavía va a intensificarse a partir del otoño boreal de 2011.

[18] En Estados Unidos, hoy se impuso ampliamente la visión diabólica en la opinión pública, a diferencia de 2008 cuando, al contrario, los responsables de la FED parecían ser el último recurso. Este cambio psicológico, como lo subrayamos, no es un detalle y contribuye fuertemente a limitar el margen de maniobra de los dirigentes de la FED. Y no es la derrota judicial histórica del Banco Central estadounidense, que la ha obligado a revelar los destinatarios de las centenas de millardos de USD de ayuda distribuidos después de la crisis de Wall Street de 2008, que

va a mejorar esta situación, muy al contrario. Una anécdota simple, revelada por la revista Rollingstone, ilustra la gravedad de las quejas de los estadounidenses contra sus banqueros centrales : A título de beneficiarios de estas ayudas de la FED, encontramos a las mujeres de dos grandes figuras de Wall Street que crearon un instrumento a medida que les permitían recibir 200 millones de USD de la FED para rescatar créditos podridos... ¡las ganancias y las pérdidas de la FED ! Desgraciadamente, éste es un ejemplo entre los muchos que están circulando actualmente en la Red y que quebrantaron ya definitivamente el respeto al pueblo estadounidense por su institución monetaria de referencia. Una situación explosiva en el contexto de la crisis actual. Fuente : [Rollingstone](#), 12/04/2011

[19] El destino del USD, como de los T-Bonds, está ahora esencialmente en las manos de los operadores, además del mundo que examinarán de manera muy « clínica » la salida del Quantitative Easing 2 que se impone la FED durante del segundo trimestre de 2011. Es la opinión ellos, y no la « comunicación » de FED, que será decisiva.

[20] Fuente : [Político](#), 04/04/2011

[21] Fuente : [Boston Herald](#), 13/04/2011

[22] Fuente : [Huffington Post](#), 11/04/2011

[23] Sobre todo porque continúa batiendo récords de necesidades de financiación para sus déficit, y el déficit previsto para una década por los compromisos de Obama se instala 9.500 millardos de USD. Por un lado, concibe políticas que aumentan el déficit, por el otro anuncia objetivos de reducción. Poco creíble, en efecto. Fuentes : [CNBC](#), 13/04/2011 ; [Washington Post](#), 18/03/2011

[24] Brown es una personalidad estadounidense original que tiene una larga experiencia política ya que fue gobernador de California del 1975 al 1983, y dos veces candidato a la investidura demócrata para el puesto de presidente de los Estados Unidos. Su opinión sobre el estado de ruina del sistema político de los Estados Unidos no es para tomarse a la ligera. Fuente : [CBS](#), 10/04/2010

[25] A los que encuentran la imagen osada, nuestro equipo les recuerda que una de las principales causas de la Guerra de Secesión fue la visión irreconciliable de lo que debía ser el Estado federal y su rol. Hoy, alrededor de las cuestiones presupuestarias, del papel de FED, de los gastos militares y sociales, vemos otra vez emerger dos visiones diametralmente opuestas de lo que debe ser y hacer el Estado federal, con una serie de bloqueos institucionales crecientes y un ambiente de odio entre las fuerzas políticas. Ya dimos muchos ejemplo en el GEAB precedente. Fuente : [Americanhistory](#)

[26] ¿Cómo calificar de otro modo a la gente que apenas alcanza, y a fuerza de repetidas crisis, a cortar algunas decenas de millardos de un presupuesto, se pone a anunciar urbi et orbi que van a recortar mañana millares de millardos de USD de estos mismos presupuestos ? ¿Locos o mentirosos ? En todos caso inconscientes porque se acumulan las dificultades que exigen estas reducciones de déficit.

[27] Las deudas públicas mundiales están en lo más alto desde el 1945 y, con 10,8 % del PNB, Estados Unidos se ha constituido en el primer gran país en cuanto a déficit público. Fuentes : [Figaro](#), 12/04/2011 ; [Bloomberg](#), 12/04/2011

[28] A propósito del BRIC (en lo sucesivo BRICS con Sudáfrica), es muy interesante notar que su tercer cumbre, reunida en la isla tropical china de Hainan, goza por fin de una cobertura mediática significativa por parte de los medios de comunicación occidentales. Formamos parte de las primeras y raras publicaciones occidentales en mencionar la primera cumbre (en Ekaterineurgo) y en subrayar la importancia del acontecimiento hace tres años pero, hasta ahora, la gran prensa mundial persistía en considerar al BRICS como un simple acrónimo sin un alcance geopolítico serio. Visiblemente las cosas cambiaron. Aparte de Libia y el Dólar, la cumbre de Hainan tiene una posición claramente relevante como contrapeso de Estados Unidos y sus confidentes (en este caso cada vez menos numerosos considerando lo que pasa en Libia). En cuanto al USD, los BRICS decidieron acelerar el proceso para permitirles usar sus propias divisas en sus intercambios : Otra señal que nos acercamos muy rápidamente a una violenta conmoción monetaria. Fuente : [CNBC](#), 14/04/2011

[29] Los que todavía creen en una mejora de la situación económica estadounidense, más allá del efecto de « dopaje » del *Quantitative Easing 2*, deberían enfocarse en el espíritu de las PYMEs de Estados Unidos el cual empieza nuevamente a decaer fuertemente y en la ficción de la recuperación del empleo que será corregida considerablemente (hasta en las estadísticas oficiales) a partir del verano boreal de 2011. Nos referimos a los GEAB precedente en cuanto a la crisis fiscal de los Estados federados. Fuentes : [MarketWatch](#), 12/04/2012 ; [New York Post](#),

12/04/2011

[30] Fuente : [CNBC](#), 22/03/2011