Extrait du El Correo

http://www.elcorreo.eu.org/GEAB-121-Panorama-Global-Europa-2018-Finanzas-alicaidas

GEAB 121 : Panorama Global Europa 2018 - Finanzas alicaídas

- Empire et Résistance - Capitalisme sénile -

Date de mise en ligne : mardi 23 janvier 2018

Description :

GEAB 121 : Panorama Global Europa 2018 - Finanzas alicaídas

Copyright © El Correo - Tous droits réservés

Forts des 75% de succès de nos anticipations 2017, notre équipe présente dans ce numéro de janvier du GEAB, 5 tendances structurantes et 33 anticipations "Up&Down 2018 » dont voici quelques morceaux choisis sur le thème de la finance.

Tras haber obtenido un 75 % de éxito en las anticipaciones de 2017, nuestro equipo presentará 5 tendencias estructurantes y 33 anticipaciones "al alza y a la baja" para 2018 en este número de enero, del que nos complace adelantar una selección de fragmentos sobre las finanzas.

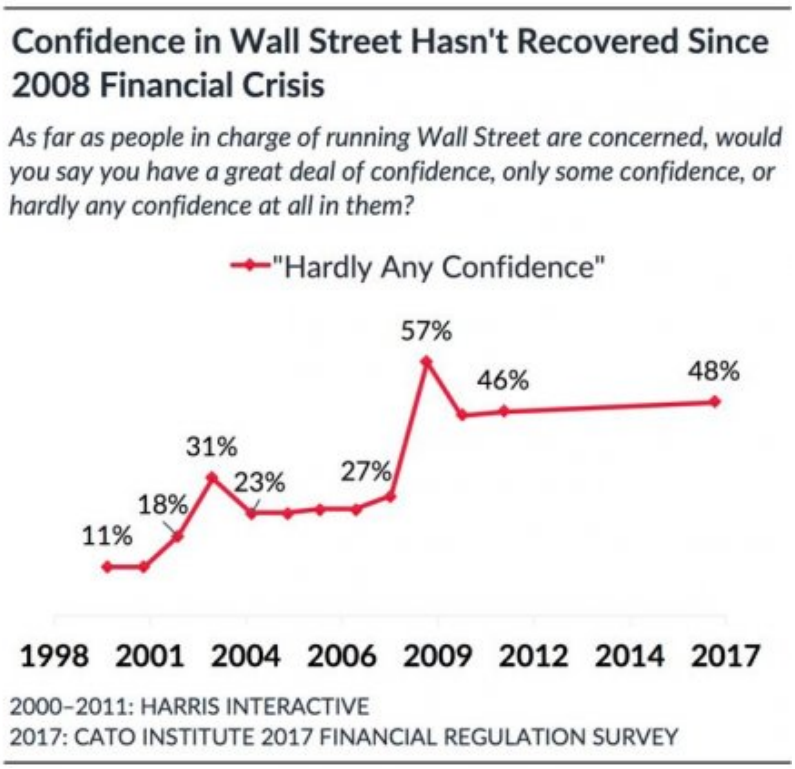
En la versión completa del "Panorama Global Europa" (**accesible mediante suscripción**) se abordan muchos otros temas : finanzas (inflación, QE, zona euro, tipos de interés, Fed...), inversión (oro, petróleo, arena...), economía (construcción y obras públicas, grandes empresas, crecimiento, empleo, África...), monedas (dólar, euro, yuan), geopolítica (Corea del Norte, Corea del Sur, Irán, América del Sur, Rusia...), opinión pública (pobreza, longevidad, radicalización...), política (populismo, regulación, vigilancia, Trump, Putin, May...), tecnología (bitcóin, Airbnb...), etc.

Una tendencia estructurante - La crisis existencial de las finanzas

El fin del dinero fácil resultante de las políticas de flexibilización monetaria, que está reactivando el juego de la competencia tras años de respaldo estatal a los agentes económicos, promete asimismo un saneamiento del tejido económico. En 2018, como detallaremos más adelante, la quiebra de ciertas empresas importantes podría desencadenar una serie de impactos significativos sobre los mercados financieros.

Pero de manera general, anticipamos que será un año difícil para el mundo de las finanzas, que va a adentrarse en un periodo de cuestionamiento existencial a raíz de los innumerables excesos y fracasos de la última década. Durante esta década, el mundo financiero seguía siendo imprescindible en términos de solución de problemas y han sido particularmente las políticas de flexibilización monetaria las que han contribuido a esta centralización.
Figure 1 -

Copyright © El Correo



Proporción de estadounidenses que "apenas confían" en Wall Street, 1998 - 2017.
Fuente : Cato Institute

Pero todo esto está llegando a su fin (regreso a la economía real y fin de las expansiones cuantitativas) y van a empezar a surgir cuestiones sobre los desequilibrios que el sistema de « el dinero llama al dinero » (que es una manera de resumir la misión de los bancos y los centros financieros) ha provocado.

El sentido común no ha podido más que alarmarse ante la locura del sistema de financiación económica que estos diez años de crisis han sacado a la luz. Hoy en día, ya se han experimentado todas las formas de ahorro de dinero, una por una y a la vista de todos. Todo el mundo sabe que el dinero puede crearse (QE), que las peores deudas son sostenibles (deuda estadounidense) y que se puede crear valor virtualmente y de la nada (bitcóin).

A medio plazo, es imposible que estas revelaciones no tengan repercusiones. Especialmente en un contexto de ciudad global en la que agentes importantes (China) se esfuerzan por crear una verdadera moneda global (un euro a nivel mundial) que podría acabar con la financiarización basada en los tipos de cambio y erradicar toda noción de valor intrínseco de la moneda. Estamos hablando de tendencias lentas que comenzarán a hacerse visibles en los próximos 10 - 20 años.

A corto plazo, en un mundo que vuelve a estar en contacto con las realidades económicas, predominará la búsqueda de estabilidad monetaria, más que el potencial especulativo. Se ha metido en cintura a los bancos y se podría decir que comienzan a aparecer las primeras iniciativas fuertes para meter en cintura a los mercados financieros en 2018. Los delirios actuales de valorización de los activos bursátiles parecen confundirse con los del bitcóin [1] y podrían provocar reacciones similares de regulación... claro que después de haber sacado beneficio, ahora que ya no hay QE.

Una tendencia a la baja - Finanzas - Regreso gradual a la razón (de ser)

Copyright © El Correo

(fragmento de los 16 a la baja)

Anticipamos que se realizarán esfuerzos para regular aún más las finanzas y, en particular, los mercados financieros. Tendrán mucho interés en su implementación porque la inestabilidad de la que fueron en gran medida responsables al comienzo de la crisis empuja a la economía fuera del sistema de financiamiento que ofrecen : entre las empresas que ya no desean cotizar en bolsa y el surgimiento de los sistemas financieros 4.0 basados en el *blockchain*, los mercados financieros deben pensar en su futuro y dejar que los reguladores los ayuden a convertirse nuevamente en actores positivos de la economía. Si todos buscan una regulación, habrá una regulación y 2018 debería comenzar a dar señales visibles de esto.

Una tendencia al alza - Fed - ¿Hacia una reforma ? (fragmento de las 17 tendencias al alza)

La elección de Trump de Jerome Powell, un abogado y no un economista, al frente de la Reserva Federal, alienta a imaginar un objetivo de reforma de una institución que durante mucho tiempo y ampliamente ha sido criticada por el electorado de D. Trump. Tal reforma, si tenemos razón, probablemente aborde la cuestión de la sacrosanta independencia de esta institución. Dicho esto, cualquier implementación de esta política de reforma dependerá del poder de Trump para activarla. Pero vemos que las elecciones de mitad de período podrían debilitar a la Casa Blanca.

Si desea descubrir las otras 4 grandes tendencias estructurantes y las 31 otras tendencias « al alza y a la baja » para el nuevo año, no dude en suscribirse a nuestro boletín.

GEAB 121, 17 de enero de 2018

---

[1] Sin embargo : « *Bitcoin has little shot at ever being a major global currency* ». Fuente : ***CNBC*** , 10.01.2018

Copyright © El Correo