

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y JURÍDICAS

CATAMARCA 147 • P2 • TELEFAX: (0261) 5201623
e-mail: fcej@uda.edu.ar www.uda.edu.ar

LA VERDAD DE LA MENTIRA

Es **verdad** que los mercados financieros mundiales subieron más del 25% desde el 9 de marzo pasado hasta ahora, sin embargo es **mentira** que hayamos superado la recesión y que el camino está despejado.

Es **verdad** que la soja subió de precio considerablemente y se alejó de la zona de peligro en los 300 dólares la tonelada, es **mentira** que esto resolverá los problemas fiscales y cambiarios de Argentina porque el rinde caería más del 20% en Argentina.

Es **verdad** que los balances de los bancos en Estados Unidos son positivos, es **mentira** que sea genuino, dicha ganancia procede de un cambio en las formas de valuación de sus activos.

Es **verdad** que Estados Unidos mira más a Latinoamérica, es **mentira** que le resolverá los problemas a todos los países, quedaran exentos de ayuda los que comulguen con Chávez, ¿adivinen con quien estamos?

Es **verdad** que la Reserva Federal no para de emitir dólares, lo que podría traer aparejado un problema inflacionario a futuro; es **mentira** que el dólar se vaya a devaluar a futuro, la emisión es menor a la destrucción de dinero bancario producto de la crisis, por otro lado la balanza comercial esta dejando de ser deficitaria por ende fluyen menos dólares de Estados Unidos al mundo.

Es **verdad** que el Banco Central República Argentina ha comprado dólares en la última semana para incrementar

las reservas, es **mentira** que lo hará indefinidamente, hoy compra por la oferta de dólares de la exportación, esto no durara todo el año.

Es **verdad** que estamos en recesión y es **mentira** que Néstor Kirchner diga que la superamos.

Es **verdad** que hay un spot publicitario que dice que los agentes económicos se suman al blanqueo, es **mentira** que esto ocurra.

Como puede notarse podemos seguir indefinidamente con este tipo de apreciaciones, pero no queremos ser totalizadores en cuanto a una definición tajante a futuro.

Desde nuestro punto de vista los mercados mundiales vieron una notable mejoría, luego de seis meses muy angustiantes y con tres rally bajistas muy fuertes, el primero tuvo que ver con la quiebra de Lehman Brothers en septiembre pasado cuando el mercado todo los 7.800 puntos. Luego recuperó posiciones y volvió a mostrar un fuerte descenso en noviembre después del triunfo en las elecciones de Barack Obama que hizo que el Dow Jones bajara a la zona de los 7.500 puntos. A partir de allí se dio una nueva recuperación posterior caída a los 6.100 puntos en marzo pasado cuando se conoció el pobre programa económico del gobierno demócrata.

Fueron seis meses muy complicados y difíciles, pero ahora estamos en una recuperación importante que lleva al índice Dow Jones a los 8.100 puntos, pero sin noticias cruciales desde los fundamentos para poder convalidar valores más altos a los ya observados.