

CICLOS ECONÓMICOS Y PREDICCIÓN

Trabajo de Fin de Grado

Administración y dirección de empresas



UNIVERSIDAD DE ZARAGOZA

Alejandro Fernández-Miranda Sánchez

ÍNDICE

CICLOS ECONÓMICOS Y PREDICCIÓN.....	0
1.Introducción:	2
El análisis macroeconómico antes de la crisis:	3
Después de la crisis, otro análisis macroeconómico para otra economía	3
Principal macromagnitud que debemos entender:	4
PIB	4
2. El ciclo económico.....	8
¿Qué es el ciclo económico?.....	8
Características de las fases del ciclo económico.....	9
Fase de expansión (1)	9
Fase de desaceleración (2).....	9
Fase de recesión (3).....	9
Fase de recuperación (4)	10
Crisis de los últimos 80 años:.....	10
Crash de 1929:	10
Crisis del petróleo (Octubre 1973):.....	11
Black Monday (Octubre 1987):	11
Crisis financiera asiática (Julio 1997):.....	11
Crisis rusa (finales de 1998):	11
Burbuja de las “punto.com” (Marzo 2000):.....	12
Crisis argentina (Octubre 2000 – Enero 2002):	12
Crisis financiera 2007-2008:.....	12
3. Previsión:	13
¿Cómo comienza todo y cómo llegamos al punto actual?	13
¿Cómo puedo actuar?	15
Bibliografía:.....	17

1.Introducción:

Los ciclos económicos son una realidad inevitable en la economía mundial y han sido objeto de estudio durante mucho tiempo. La capacidad de predecir los ciclos económicos es una herramienta importante para los inversores, las empresas y los responsables políticos. La predicción de los ciclos económicos puede ayudar a las empresas a tomar decisiones estratégicas sobre la inversión y la expansión, y puede ayudar a los responsables políticos a anticipar y mitigar las recesiones económicas.

En los últimos años, se ha avanzado significativamente en el uso de técnicas avanzadas de análisis de datos y aprendizaje automático para mejorar la precisión de las predicciones de los ciclos económicos. Estas técnicas han permitido a los economistas y a los inversores obtener una mejor comprensión de la dinámica de los ciclos económicos y de las fuerzas que los impulsan.

El objetivo de este trabajo es analizar los ciclos económicos, las características, los causantes y las consecuencias de estos y finalmente establecer una predicción desde un punto de vista personal en base a todo lo estudiado.

Grandes acontecimientos en la historia forjan el mundo en el que vivimos, la célebre frase “Quien no conoce la historia está condenado a repetirla” se expande hasta el área económica y financiera. Un gran acontecimiento es la gran crisis financiera de 2008 que nos dejó muchas lecciones y marcó un antes y un después en cuanto a análisis económico se refiere afectando también al modo en que anticipamos los ciclos.

Entendimos la importancia de la regulación. La crisis de 2008 fue en gran medida causada por la falta de regulación en el mercado financiero. Los bancos y las instituciones financieras estaban tomando riesgos excesivos y especulando con productos financieros complejos que no comprendían completamente. La crisis demostró que es necesaria una regulación efectiva para evitar que las instituciones financieras tomen riesgos excesivos y para proteger a los consumidores y a la economía en general.

Comprendimos que los ciclos económicos son inevitables. La crisis de 2008 también demostró que los ciclos económicos son una realidad inevitable. Aunque la economía había estado en auge durante varios años antes de la crisis, los signos de una recesión eran evidentes. La crisis nos enseñó que es importante estar preparados para las recesiones económicas y que debemos ser conscientes de los signos que indican que una recesión podría estar en camino.

La crisis también mostró la interconexión de los mercados. Comenzó en Estados Unidos, pero se extendió rápidamente a otros países y tuvo un impacto significativo en la economía mundial en general. Esta interconexión significa que las recesiones en un país o región pueden tener un impacto significativo en otros lugares.

Otra de las lecciones de 2008 fue la importancia de la gestión del riesgo. Las instituciones financieras que no estaban adecuadamente gestionando su riesgo se encontraron en graves dificultades durante la crisis. La gestión del riesgo adecuada es importante para proteger a los inversores y para garantizar la estabilidad del sistema financiero en su conjunto.

Esto son solo 4 lecciones de gran valor que nos dió la crisis por lo que el lector puede empezar a ver como el análisis económico comenzaba a tener muchas más variables en cuenta a parte de las clásicas (tipos de interés, inflación, pib...)

El análisis macroeconómico antes de la crisis:

La economía se concebía como un mecanismo (analogía con una máquina) que tiende al equilibrio:

En el corto plazo, los niveles de producción y de empleo pueden desviarse de sus niveles naturales o de plena utilización. Pero los propios mecanismos autónomos de la economía (en particular el ajuste de los precios) tienden a corregir estas desviaciones, de manera que la economía vuelve a su tendencia.

Por otro lado, en el largo plazo, el crecimiento real, que determina el nivel de vida (renta per cápita) viene determinado por la evolución demográfica (dotación de trabajo), la acumulación de capital (físico y humano) y el progreso tecnológico (productividad).

El sistema financiero está separado en gran medida de la economía real y está sujeto a los mismos mecanismos de mantenimiento del equilibrio.

Los excesos de las finanzas están bien documentados desde el S. XVII: Burbujas, pánicos y crashes. La tendencia a las desviaciones de los precios y de las magnitudes financieras respecto al equilibrio es más pronunciada que en el sector real.

La abundancia de información, la rapidez de su diseminación y la flexibilidad e interconexión de los mercados financieros facilitan la eficiencia. El mercado corrige sus propios excesos.

Cuando llegó la crisis el núcleo del sistema financiero global se desmoronó y arrastró a la economía global hasta llevarla al borde de una Gran Depresión.

Se evitó lo peor, desplegando una intervención macroeconómica y financiera sin precedentes: tipos de interés 0 o negativos, compras de activos, inyecciones públicas de capital, programas de estímulo...

Los bancos centrales, los ministerios de finanzas, el FMI... improvisaron, porque su análisis macro no les sirvió.

Recientemente hemos vivido la crisis de la Covid-19 que ha supuesto una disrupción económica sin precedentes (bueno, si, las dos guerras mundiales). En esta ocasión, las lecciones aprendidas en la anterior crisis han servido para mitigar los efectos negativos. Pero ahora estamos sufriendo las consecuencias de la guerra entre Rusia y Ucrania y recientemente problemas en el sector bancario, similar a 2008. Pero no nos adelantemos, hablaremos de esto en nuestras previsiones explicando más a fondo el contexto en el que nos encontramos y exponiendo a donde es posible que nos lleve esta situación.

Después de la crisis, otro análisis macroeconómico para otra economía

La economía se concibe como un sistema adaptativo complejo (analogía con un organismo vivo, biológico), que evoluciona (cambia) por interacción entre sus elementos.

Es propensa al desequilibrio y a la inestabilidad. En algunas fases, logra mantener una situación próxima al equilibrio, pero en otras fases se desvía, sin que los mecanismos de mercado puedan restablecerlo.

No hay una distinción nítida entre corto y largo plazo. Lo que sucede en el corto plazo afecta al medio y al largo plazo. La oferta y la demanda agregadas están relacionadas en cualquier perspectiva temporal.

El sistema financiero está íntima e inextricablemente ligado a la economía real.

La inestabilidad es una propiedad inherente a las economías modernas en las que se entrelazan los ciclos financieros y los ciclos reales.

Las burbujas y otras imperfecciones en el funcionamiento de los mercados de activos y de crédito derivan de factores intrínsecos al comportamiento humano y a las características de la actividad financiera. Para que el sistema financiero alimente y no envenene a la economía real, debe contar con un marco institucional (banco central, infraestructuras, regulación y supervisión) muy robusto.

Como vemos es un cambio de 360º en el análisis de la base de lo que es una economía y la relación que tiene con los sistemas financieros.

Principal macromagnitud que debemos entender:

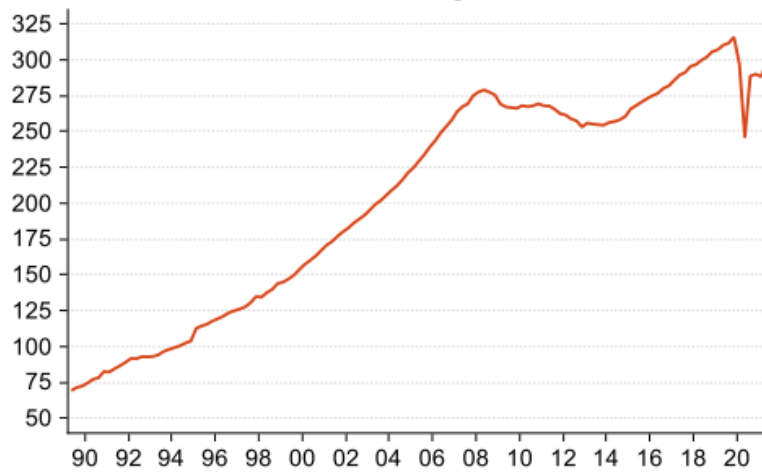
Considero que hay una magnitud que debemos entender especialmente al ser la base clásica del análisis de una economía y como introducción nos sirve para empezar a ver mediante gráficos como ha sido la evolución de las economías en relación con esta magnitud; el PIB.

PIB

Definición: El Producto Interior Bruto (PIB) es el valor de mercado de todos los bienes y servicios finales producidos en una economía durante un período de tiempo determinado (normalmente un trimestre o un año).

- PIB real: Se estima a precios constantes (precios de un año base).
- PIB nominal: Se estima a precios corrientes (precios del año en curso).
- Cálculo: Se estima a través de tres formas equivalentes: demanda, oferta y rentas.

PIB nominal de España (miles de millones, EUR)

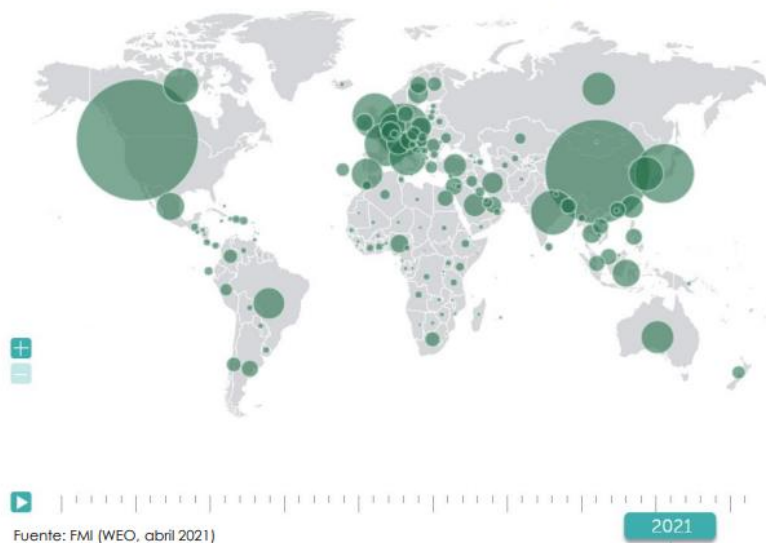


Fuente: INE

¿Por qué es importante medir el PIB?

Es el mejor indicador de bienestar/desarrollo, si bien con limitaciones. En valor absoluto y en % sobre el PIB mundial es una medida del tamaño relativo de una economía.

PIB, precios corrientes (billones de USD)



Fuente: INE, AFI

¿Cuáles son las principales limitaciones del PIB como indicador de bienestar?

Según el informe de FITOUSSI-STIGLITZ-SEN en la comisión sobre desarrollo económico y bienestar (2009).

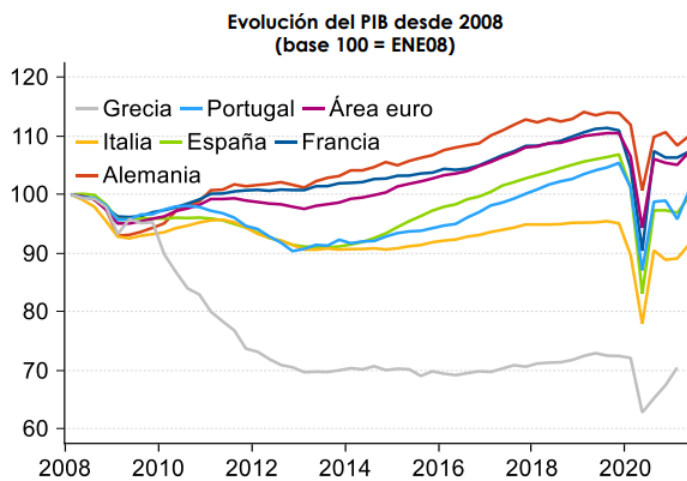
Limitaciones:

- No transmite información a priori sobre la calidad de la provisión de servicios por parte de las instituciones públicas, como puede ser la sanidad o la educación.
- Es un indicador que no refleja la desigualdad en el seno del país estudiado.
- No tiene en cuenta las externalidades negativas (sobre el medio ambiente por ejemplo).

Recomendaciones para solventar estos problemas:

- Adoptar una visión poniendo el foco en los hogares, en su renta y consumo.
- Complementar el análisis con medidas de distribución de la riqueza.
- Desarrollar métricas alternativas que midan el bienestar.

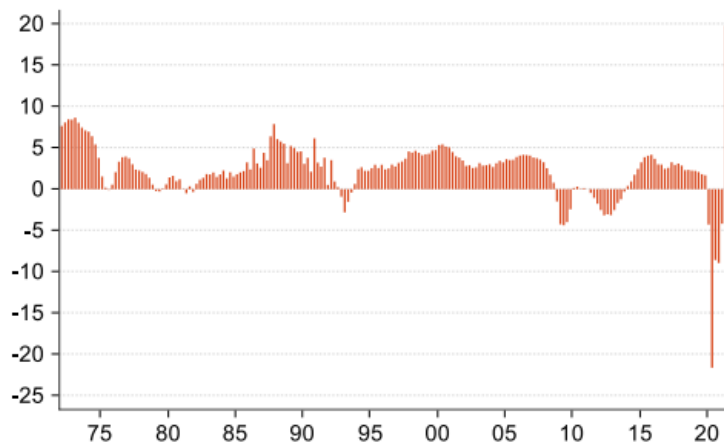
A pesar de estos inconvenientes sigue siendo útil para proporcionar una métrica para comparar países fácilmente, tanto su estado actual como su evolución.



Fuente: INE

Analizar la variación del PIB en un período de tiempo de referencia refleja el crecimiento económico de un país en dicho período. Igualmente, a lo largo del tiempo, la evolución del PIB define la formación de ciclos económicos.

Crecimiento del PIB real en España (tasa interanual, %)



Fuente: INE

Con estos datos sobre el PIB hemos ido haciéndonos una idea de cómo está el mundo a día de hoy y junto con el análisis inicial de cómo ha afectado la crisis al análisis de economías, es el momento de empezar a explicar directamente los ciclos económicos, qué son, sus fases e indicadores (a parte del PIB). Una vez entendamos a la perfección los ciclos proseguiremos con la previsión.

2. El ciclo económico

¿Qué es el ciclo económico?

El ciclo económico es el movimiento más elemental que se puede observar con carácter oscilatorio periódico. En definitiva es la evolución en el tiempo de las sucesivas situaciones de la coyuntura y se caracteriza por la alternancia de fases de aceleración y desaceleración de la actividad. La evolución del ciclo no es errática, responde a una lógica. En todo caso no está predeterminado ya que no hay dos ciclos iguales ni en amplitud ni en duración.

El ciclo económico es el conjunto de fases en las que se encuentra la actividad económica. Se aproxima con el PIB y se diferencian cuatro grandes fases :

- Expansión (1)
- Desaceleración (2)
- Recesión (3)
- Recuperación (4)

Si bien los puntos de inflexión son difíciles de discernir a en primera instancia, cada fase tiene comportamientos particulares.



Fuente: AFI

Características de las fases del ciclo económico

Fase de expansión (1)

Es el punto máximo del ciclo económico, se produce un crecimiento elevado y sostenido del Producto Interno Bruto (PIB), lo que implica una expansión de la renta, el consumo y la inversión. Además, se alcanza el pleno empleo de los recursos, lo que provoca escasez de mano de obra y ciertas materias primas. Sin embargo, también se generan presiones inflacionistas debido a que los aumentos de la demanda provocan más incrementos de precios que incrementos de la producción. En esta fase, se generaliza una situación de exceso de demanda de trabajo, lo que eleva los salarios y los costes. A pesar de todo, los beneficios siguen siendo buenos. Por otro lado, los gastos de inversión son muy grandes, pero los recursos financieros escasean ante el exceso de demanda de capitales, lo que provoca una subida de los tipos de interés que desaniman las nuevas inversiones, frenando la aceleración de la actividad y la presión inflacionista.

Fase de desaceleración (2)

Durante la fase de desaceleración, también conocida como la fase descendente del ciclo económico, se produce un agotamiento del crecimiento económico y una moderación de las ventas, la producción y la inversión. Las "obstrucciones" manifestadas en la fase anterior traen como consecuencia que el sistema económico presente un cierto agotamiento que le lleva hacia un proceso recesivo. En esta fase, la demanda efectiva comienza a decaer y disminuye el ritmo de incremento de la producción y de la renta. Se produce una ralentización de la creación de empleo y el primer repunte de la tasa de paro. A pesar de que los precios crecen más lentamente, se produce una moderación de la inflación. Los beneficios empresariales disminuyen y la inversión tiende a niveles bajos. En este contexto, los tipos de interés se mantienen estables y se producen los primeros recortes para frenar la desaceleración de la actividad económica.

Fase de recesión (3)

Durante la fase de recesión, se produce el punto mínimo del ciclo económico y se registran contracciones del PIB acompañadas de fuertes cesiones en producción, ventas e inversión. En este contexto, se produce un intenso deterioro del mercado laboral, con una destrucción elevada y reiterada de empleo y un fuerte repunte del desempleo. Se registra un bajo nivel de demanda y una capacidad industrial no utilizada. Aunque los precios suben a ritmos moderados en general, puede producirse el fenómeno de la deflación, es decir, la caída interanual del nivel general de precios. Los beneficios empresariales descienden en esta fase del ciclo. En esta fase los tipos de interés tienden a ser bajos.

A lo largo de la historia hemos podido identificar distintos tipos de recesiones con sus características particulares.

**Variantes de la recesión:*

DEPRESIÓN: la recesión se acentúa y alarga en el tiempo. Las caídas acumuladas de producción superan el 30%, la tasa de paro se dispara y el hundimiento del consumo limita la recuperación. La contracción de la demanda interna exige de medidas agresivas de estímulo público (monetario y fiscal) para evitarla.

- Estados Unidos en la década de los 30.

DEFLACIÓN: la intensidad de la contracción de la demanda origina caídas fuertes y persistentes de la inflación general hasta situarla en terreno negativo durante un período prolongado de tiempo. La subyacente se mantiene deprimida y los costes de producción (sobre todo, salarios) se ajustan a la baja.

- Japón: la década perdida de finales de los 90 y principios de 2000.

ESTANFLACIÓN: estancamiento económico + inflación. Las caídas de la actividad encuentran suelo pero el margen para la recuperación es limitado. Las medidas expansivas de corte fiscal y monetario (exceso de liquidez) presionan al alza los precios sin apoyo de la demanda. Este término es relativamente nuevo porque es el que se está utilizando para explicar el reciente momento de nuestras economías.

Fase de recuperación (4)

La fase de recuperación del ciclo económico se caracteriza por un crecimiento reducido de la actividad y síntomas de mejora en el consumo, ventas e inversión. En esta fase, se registra un incremento de la producción en todos los sectores, se frena la destrucción de empleo e incluso se produce una disminución de la tasa de paro, aunque los niveles siguen siendo elevados. Las expectativas empresariales mejoran, lo que se traduce en un aumento de la inversión. También se acelera el ritmo de aumento de los precios y se produce un aumento moderado de los beneficios empresariales. Por último, es posible que se registren subidas de los tipos de interés.

Crisis de los últimos 80 años:

Una vez vistas las fases del ciclo me gustaría dar una perspectiva rápida y general al lector de las crisis de los últimos 80 años, nos sirven para ver causas y consecuencias. Además con esa información entenderemos que las crisis no son características de una fase concreta del ciclo, pueden suceder en cualquier momento.

Crash de 1929:

Sucedió en Octubre debido al hundimiento repentino de Wall Street tras un periodo de acumulación de profundos desequilibrios financieros, productivos y comerciales fruto del desajuste global de posguerra, la ausencia de regulación financiera eficiente y un sistema crediticio carente de salvaguardas. Como consecuencia se produjeron pánicos bancarios,

quiebras masivas de bancos en los EE. UU. y errores de política monetaria que desencadenaron una severísima depresión en el país, que solo el esfuerzo de guerra logro dejar atrás definitivamente. Recesiones de variada intensidad en todos los países desarrollados de la época. Uno de los prolegómenos económicos de los conflictos que llevaron a la II Guerra mundial.

Crisis del petróleo (Octubre 1973):

Fue la fuerte subida del precio del crudo en respuesta de los países OPEC al apoyo militar americano a Israel durante la guerra de Yom Kippur, tras la bonanza económica de la posguerra, los países desarrollados experimentaron una década de recesión. Se produjeron importantes cambios estructurales en estas economías al encarecerse la energía.

Black Monday (Octubre 1987):

Caída de la Bolsa y Hong Kong y contagio instantáneo a todas las demás por varias causas: programm trading, sobrevaloración, falta de liquidez y herd behaviour. Tuvo unas consecuencias relativamente suaves, con apenas dos años en el peor de los casos para recuperar los niveles bursátiles previos a la crisis. Primera crisis verdaderamente global e instantánea y toma de consciencia de la interdependencia de los mercados

Crisis financiera asiática (Julio 1997):

Tailandia acabó con la paridad fija del Bath al haberse quedado sin reservas. La flotación se combinó con una burbuja inmobiliaria y un fuerte endeudamiento del gobierno que quebró como consecuencia de la nueva paridad del Bath. Tuvo una fuerte repercusión financiera en Indonesia, Corea del Sur y Tailandia y contagio limitado a otras economías asiáticas. Devaluaciones y crisis económica en el área. Efectos moderados en las ec. Desarrolladas.

Crisis rusa (finales de 1998):

Infinidad de causas, económicas, políticas, errores de política económica, endeudamiento y abandono de la paridad fija del rublo. Provocó una severa recesión en el país y escasos efectos en las economías occidentales, bastante aisladas de la economía rusa. Siembra inseguridad en los mercados internacionales

Burbuja de las "punto.com" (Marzo 2000):

Fuerte caída del Nasdaq americano. Equivocada valoración de las expectativas de beneficios impulsada por la invasión del sector por parte del capital riesgo. Esto generó un lustro largo de retraimiento de operaciones corporativas en este sector y desaparición de la mayoría de las compañías del sector. Prolegómeno a la recesión mundial de los primeros años de la década. Puesta en cuestión de la llamada "Nueva economía"

Crisis argentina (Octubre 2000 – Enero 2002):

Catastrófico desempeño económico, corrupción y errores de política económica. Default y abandono de la paridad fija del peso. Produjo una depresión pronunciada de la economía argentina y contagio a Uruguay y otros países de la zona. Estigmatización del país por el repudio de la deuda.

Crisis financiera 2007-2008:

Sucede a causa del estallido de la burbuja inmobiliaria americana y hundimiento del valor de los derivados sobre hipotecas subprime. Caída de Lehman Bros. en sept. 2008. Tuvo como consecuencia un contagio financiero a todos los países con entidades expuestas a los derivados tóxicos, con sistemas financieros gigantes en proporción a su PIB o con agentes muy endeudados. Doble recesión hasta el momento en muchas economías. Crisis de la deuda soberana periférica en Europa.

Como vemos existen infinidad de causas por las que se genera una crisis y no es óptimo generalizar con que estas se producen en momentos concretos del ciclo económico (un error muy común asociarlas a recesiones). Por ejemplo la crisis de 2008 se produjo en un momento del ciclo que era la desaceleración mientras que la del petróleo se considera que se produjo en fase de expansión del ciclo económico. Esto nos será muy útil tenerlo en cuenta para nuestras previsiones.

3. Previsión:

Una vez visto como hemos de fijarnos en factores macro y financieros para analizar al completo la economía vamos a lanzarnos a la piscina con una previsión personal sobre lo que va a suceder.

En mi opinión, nos encontramos a las puertas de una gran crisis económica en 2023.

Para hacer semejante afirmación debo explicar por qué va a haberla, por qué es necesaria para que la economía goce de salud a largo plazo, cómo hemos llegado hasta este punto y finalizaré explicando que puede hacer un individuo para prepararse para esta crisis.

¿Cómo comienza todo y cómo llegamos al punto actual?

El punto de partida de la situación actual es la crisis de 2008 que afectó fuertemente a países de todo el mundo especialmente a Estados Unidos y Europa. Para recuperarnos los bancos centrales (FED, BCE, BoJ...) bajaron los tipos de interés situándolos cercanos a cero e incluso llegaron a situarse en puntos negativos.

Esto significa que los bancos centrales pensaron que ofreciendo dinero prácticamente gratis a las empresas y ciudadanos estos empezarán a invertir y a consumir para que la economía comenzase de nuevo a reactivarse. Empresas y familias comenzaron a gastar de nuevo, industrias como la construcción, el turismo o las grandes tecnológicas comenzaron a beneficiarse de que por fin los consumidores volvían a tener dinero y volvían a poder gastar más. Las empresas también fueron capaces de invertir en nueva maquinaria, construir nuevas fábricas, invertir más dinero en marketing o contratar más personal. Toda esta vorágine de dinero hizo que muchas de las acciones de las empresas subieran mucho en bolsa a un ritmo constante, el mundo quería invertir en los grandes negocios de empresas tecnológicas como Google, Facebook o Apple. Otros inversores con menor aversión al riesgo decidieron invertir en negocios como Tesla que en 2018 aún no daba beneficios, y otros se lanzaron especular sobre negocios que no tenían nada detrás como por ejemplo las criptomonedas.

Los bancos centrales se comenzaron a percatar de la situación, al haber tanto dinero circulando los precios comenzaron a subir, la economía debía parar de sobrecalentarse. La FED (Reserva Federal) y el BCE (Banco Central Europeo) encabezaron una subida de tipos, una opción clásica y tradicional para controlar la inflación y relajar la economía haciendo más dudosa la opción de pedir dinero prestado a entidades financieras. Esta medida funcionó, parecía que todo estaba bajo control, la economía gozaba de una buena forma sin estar excesivamente sobrecalentada.

Sin embargo llegó Marzo de 2020, COVID 19.

La pandemia global paralizó las economías de todo el mundo, de la noche a la mañana solo podían producir aquellas empresas con negocios esenciales para el funcionamiento del país.

Con esta situación los bancos centrales debían actuar o la catástrofe humanitaria estaría servida. Esta vez la misión era mantener la economía a flote aunque fuese de forma artificial hasta que se solucionase la situación. ¿Cómo? Volviendo a inundar la economía de dinero. Al igual que en 2008 los gobiernos respondieron a la crisis anunciando grandes programas de gasto público. La UE por ejemplo anunció los fondos "Next Generation", una inversión de

750.000.000.000€ para hacer frente a las consecuencias de la pandemia. EEUU lanzó también varios programas de gasto público, como un plan de infraestructuras de 550.000.000.000\$.

Este dinero debía, salir de algún lado y debía ser muy “barato”. Además las economías necesitaban que a pesar de que la gente estuviese en sus casas, debían seguir consumiendo y las empresas invirtiendo. Esto solo se iba a conseguir imprimiendo dinero con unos tipos de interés muy bajos, incluso negativos, algo sin precedentes en la historia.

Las economías se recuperaron en tiempo record, en 6 meses los mercados volvieron al punto de partida pre Covid. Sin embargo recordemos que estamos inyectando dinero en una economía con síntomas de estar recalentada, esto se tendría que acabar pagando, “pan para hoy, hambre para mañana”. Esto generó una gran inflación (una gran subida de precios) y no fue la única causa (políticas monetarias expansivas).

La segunda gran razón fueron los cuellos de botella en las cadenas de producción de las industrias cuya actividad se detuvo durante el Covid, por ejemplo, muchas minas cerraron por unas autoridades que no permitían a los mineros acudir a sus puestos de trabajo causando una gran escasez de minerales estratégicos, lo mismo ocurrió con puertos chinos bloqueados. También se dio una serie de sequías, inundaciones... que causaron una escasez de alimentos a nivel mundial. ¿Qué sucede cuando hay escasez de productos con alta demanda? Los precios suben.

Ejemplo claro: el silicio. Si sube el silicio es mayor el coste de los fertilizantes y de los alimentos en última instancia. Al subir el silicio sube el precio de ventanas y productos básicos en la construcción como la silicona, todos los microchips están hechos de silicio, por ende todos los productos que usan microchips suben de precio.

Cuando parecía que la situación no podía empeorar aparece la tercera razón por la que suben los precios, la crisis energética a causa de la guerra entre Ucrania y Rusia. Las sanciones a Rusia por parte de la Unión Europea encaminadas a que Rusia tuviera problemas para exportar gas y petróleo tenían un problema, Europa es el cliente de Rusia en términos energéticos. De la noche a la mañana el petróleo y el gas eran más escasos subiendo mucho los precios y como consecuencia transporte más caro y más coste para toda empresa que necesite energía en su actividad de negocio. Como extra en Ucrania se exporta una gran cantidad de cereal que se consume a nivel mundial, más madera para la hoguera.

La tormenta perfecta se había formado y a finales de verano de 2022 la tasa de inflación de EEUU subió por encima del 9% y por encima del 10% en la Eurozona, la inflación no era tan alta desde hacía más de 40 años.

Se han tenido que buscar alternativas al gas y al petróleo, es decir, renovables y reducción de gasto energético, incluso se ha puesto un precio tope al barril de petróleo ruso, todo esto no es suficiente aunque ha ayudado.

Los cuellos de botella no han desaparecido pero las empresas han ido acumulando stocks y China a abierto poco a poco su economía y puertos. EEUU y la UE han iniciado planes para asegurar los suministros de ciertos productos estratégicos. Sigue siendo insuficiente.

El problema original era la bajada de tipos, bien pues los bancos han hecho una subida de tipos que se ven reflejados por ejemplo en que una hipoteca en España a principios de 2023 está a un tipo 200% más alto que en enero de 2022.

¿Ha funcionado esta última medida tomada por los bancos centrales?

Sí, pero no. Es cierto que el crecimiento económico se ha reducido e incluso se han visto los primeros despidos masivos por parte de empresas como Meta o Amazon. La inflación se está moderando pero sigue en unos niveles muy altos. Los trabajadores despedidos están encontrando trabajo y al tasa de desempleo en EEUU se encuentra en los niveles más bajos de todo el siglo. Esto implica que los trabajadores tienen dinero para gastar, que la recesión se resiste a llegar y que por tanto hay que frenar más la economía para que baje la inflación.

Ahora mismo estamos en una paradoja muy curiosa, para que la inflación no se descontrole necesitamos que la economía se enfríe un poco, si se tarda en frenar, más fuerte habrá que frenar generando mayor riesgo de que se de una gran crisis, por eso a día de hoy los buenos datos de empleo no son una buena noticia, hacen que los bancos centrales tengan que pegar un frenazo mayor haciendo la bola de la recesión más grande. El papel de los bancos centrales es que con los tipos de interés encuentren un equilibrio entre inflación y crecimiento económico. Por ello a día de hoy nadie duda de que la recesión se va a dar si o si para bajar la inflación.

¿Cómo puedo actuar?

Lo primero recomendable siempre en estas situaciones es controlar los gastos.

Al estar los tipos más altos y como bien dice la Fed se mantendrán altos hasta principios de 2024 ahora es un mal momento para hipotecarse.

Aunque suene a un entorno negativo lo bueno de las recesiones es que permiten encontrar oportunidades de inversión a largo plazo.

Una buena idea es buscar empresas de calidad, que den beneficios, tengan grandes ventajas competitivas, estén a precios atractivos y tengan poca deuda.

Otra gran idea sería hacerse la siguiente pregunta ¿A qué tipo de empresa beneficia una recesión? Tendríamos que fijarnos en las denominadas “empresas defensivas”, aquellas que no sufren en las crisis o que incluso se benefician de ellas. Con sentido común y comprobando como las diferentes empresas se han comportado en crisis anteriores podemos descubrir “joyas” como THE HOME DEPOT (NYSE: HD), empresa que vende material del hogar, bricolaje, ferretería...



Fuente: STOCK MARKET

Walmart (NYSE: WMT) es otra gran opción puesto que es una empresa que compite por precios haciendo de si misma una compañía muy socorrida en momentos de crisis donde las familias miran cada centavo gastado.



Fuente: STOCK MARKET

Esto no serían más que unas ideas de inversión con fin informativo, no son un consejo de inversión pues debería proporcionarlo un profesional y bajo su responsabilidad.

Ahora conocemos qué es un ciclo económico, sus características, cómo las crisis han servido para aprender de la naturaleza de la economía y por ende de los ciclos y finalmente hemos podido discernir un posible futuro en base a lo sucedido en los últimos años, una posible recesión.

Bibliografía:

1. Asesores Financieros Internacionales (AFI)
2. Instituto Nacional de Estadística (INE)
3. Bolsa de valores