

LAS CLAVES DE LA SEMANA

Agustín A. Monteverde

Economista – M & A InC

“Los jubilados pagarán otra vez los platos rotos”

Lo bueno de la semana

- Que el gobierno —azuzado por el efecto Lavagna— haya tomado conciencia de la necesidad de recomponer la enclenque inversión extranjera directa. La inversión reproductiva —apoyada exclusivamente en el ahorro nacional— representa sólo un exiguo 6,5 % del PBI.

Lo malo de la semana

- Un nuevo manotazo a los fondos jubilatorios privados. La pretensión oficial de que las AFJP financien obras públicas a tasas negativas es continuadora de la triste tradición —inaugurada en gobiernos de facto— de solventar las iniciativas del gobierno a costa de los futuros jubilados. Se les traslada a ellos el costo de haber ahuyentado la inversión de las empresas de energía. Avenirse a la presión oficial invirtiendo a pérdida —como ya sucedió al aceptar el canje con quita de 75 %— colocará a las administradoras en riesgo de que sus afiliados las demanden por administración infiel.
- La estatización parcial de Aerolíneas y de Aeropuertos encubre la distribución de más subsidios y prebendas a bolsillos privados.

Lo urgente

- Atacar las causas reales de la inflación, centradas en la fuerte expansión monetaria y fiscal. Abandonar la costumbre de dedicarse a controlar el índice de inflación en vez de poner la inflación bajo control. Con tres cuartas partes del IPC constituidas por precios regulados, nos engañamos con una profecía autocumplida.
- Comenzar ya a reacomodar paulatinamente los precios relativos para evitar un futuro estallido brusco.
- Recuperar un entorno estable y respetuoso de los derechos fundamentales y de los mecanismos de mercado.

Lo que hay que seguir con atención

- El impacto de la crisis internacional en la economía argentina. Sobre todo en lo que hace a caídas en los valores de los activos locales, disminución del precio y demanda de nuestros productos, y caída del ingreso y de la actividad económica.

China y Brasil son fuertemente dependientes del consumo estadounidense.

La India es vulnerable al contagio turco. Nuestra economía puede ser seriamente afectada por lo que ocurra en estos países.