



## JP Morgan: Riesgos se disiparán y la economía global se recuperará en 2020

De acuerdo con Gabriela Santos, estratega de mercados globales en JP Morgan, en las últimas 6 semanas la intensidad de riesgos como las tensiones comerciales y la creciente posibilidad de un Brexit sin acuerdo han disminuido, ya que han surgido caminos para una tregua en la guerra comercial entre EE. UU. y China y una salida ordenada del Reino Unido de Europa, lo que ha relajado la confianza de los inversores.

“Con cautela esperamos que la guerra comercial no se intensifique aún más y que el proceso Brexit no incluya una salida sin un acuerdo. Estas suposiciones, combinadas con la amplia flexibilización monetaria y el estímulo fiscal más limitado visto a lo largo de 2019, deberían permitir que el crecimiento global cambie un poco más hacia su tendencia de 3% en 2020”, comentó.

Indicó que se han comenzado a ver signos tempranos de que esta recuperación podría acontecer a principios del próximo año, ya que los principales indicadores han comenzado a mejorar en octubre y noviembre, incluidos los pedidos de exportación en Corea y Taiwán y las expectativas de producción futura y nuevos pedidos de PMI de Markit.

De acuerdo con este análisis, los nuevos pedidos manufactureros han estado mejorando más rápido que los inventarios en los mercados emergentes y la Zona Euro, lo que insinúa que la producción debería recuperarse en los próximos meses.

Comentó que basado en esta perspectiva, los inversionistas no deben esperar una aceleración del crecimiento económico global como la del año 2017, dado que las tensiones comerciales persistentes limitarán el alcance de la mejora en las exportaciones globales y el gasto de capital. Además, el crecimiento del empleo se ha desacelerado ligeramente en los mercados desarrollados en los últimos meses, causando un enfriamiento en los sectores de servicios.

“Esperamos solo una leve mejora en el crecimiento fuera de los EE.UU., pero esto ya es una victoria después de una desaceleración constante. Esta mayor estabilidad económica debería reforzar las expectativas de ganancias empresariales a nivel internacional, deteniendo el declive visto en los últimos dieciocho meses”, añadió.

Santos enfatizó que esta mejora en la confianza de los inversores podría permitir que el dólar se estabilice y con ello que los mercados accionarios internacionales suban aún más en 2020, con ocasionales momentos de volatilidad en el camino.

**-S. Jiménez (Analista)**