



Recuperación en camino "en forma de V" en medio de las esperanzas de vacunas y la victoria de Biden, dice Goldman Sachs

Las existencias mundiales se dispararon el lunes después de que Pfizer y BioNTech anunciaran que su posible vacuna era más del 90% efectiva para prevenir Covid-19 entre aquellos sin evidencia de infección previa. El Dr. Albert Bourla, presidente y director ejecutivo de Pfizer, elogió los resultados como un "gran día para la ciencia y la humanidad".

La noticia llega inmediatamente después de la victoria proyectada de Joe Biden en las elecciones presidenciales de Estados Unidos, y es probable que ambos acontecimientos afecten las previsiones de crecimiento global.

En la perspectiva económica global de Goldman para 2021, publicada el fin de semana, los analistas destacaron que la agenda de política fiscal de los demócratas podría encontrarse con obstáculos, ya que parecía poco probable que obtengan una mayoría en el Senado. A pesar de esto, los analistas todavía esperan la implementación de un paquete fiscal de \$ 1 billón en los EE. UU., potencialmente antes de la inauguración prevista de Biden el 20 de enero.

Esto ha provocado que las estimaciones de crecimiento global de Goldman se revisen a la baja en el cuarto trimestre y el primer trimestre de 2021, pero el banco sigue confiando en que la economía global superará el consenso entre los economistas encuestados por Bloomberg.

El banco proyecta una contracción del PIB (producto interno bruto) global del 3,9% en 2020, ligeramente mejor que el consenso del 4%, seguida de una expansión del 6% en 2021 (frente al 5,2% del consenso) y del 4,6% en 2022 (frente al 3,7% del consenso).), con riesgos todavía sesgados a la baja. El FMI (Fondo Monetario Internacional) ha pronosticado una contracción del 4,4% en 2020 y un rebote del 5,2% en 2021.

"Así como la economía global se recuperó rápidamente (aunque parcialmente) de los bloqueos en la primavera, esperamos que la debilidad actual dé paso a un crecimiento mucho más fuerte cuando los bloqueos europeos terminen y haya una vacuna disponible", dijo Hatzius en el informe.

"Suponiendo que la FDA (la Administración de Drogas y Alimentos de EE. UU.) apruebe al menos una vacuna para enero y la inmunización masiva de la población en general comience poco después, como esperamos, el crecimiento debería repuntar drásticamente en el segundo trimestre (el segundo trimestre). La aparente falta de efectos de cicatrización de la caída anterior del PIB es consistente con esta opinión".

Goldman espera que los bancos centrales de los mercados desarrollados mantengan una inclinación moderada durante los próximos años, y que la Reserva Federal de EE. UU., El Banco Central Europeo y el Banco de Inglaterra comiencen a subir las tasas nuevamente en 2025.

"La principal excepción es China, donde la producción ya ha vuelto a los niveles anteriores a la pandemia, el crédito está creciendo rápidamente y la política fiscal sigue siendo muy expansiva", añadió Hatzius.

-S. Jiménez (Analista)

finance beat