

SITUACIÓN ACTUAL Y PERSPECTIVAS: ¿ES UN BUEN MOMENTO EL ACTUAL PARA TOMAR POSICIONES EN EL MERCADO JAPONÉS?

14 de Marzo de 2001, 17:42|

En la actualidad los problemas que hemos citado anteriormente, tanto **estructurales** (debilidad del sistema financiero, envejecimiento de la población o el capitalismo paternalista), como los **coyunturales** (deflación, debilidad del consumo, descenso en las inversiones e incremento del paro) siguen vigentes en la economía japonesa, lo que unido a la inestabilidad política que actualmente está sufriendo el país, nos hace pensar que en el corto plazo las cosas poco van a cambiar.

Para salir de la crisis es necesario que el Gobierno esté dispuesto a realizar una **reestructuración** tanto del **sistema financiero**, ya que se habla de que las deudas irrecuperables de la banca, podría alcanzar el billón de dólares, como de muchas **empresas** con importantes pérdidas que han sobrevivido gracias a las subvenciones estatales. De momento este riesgo, ninguno de los Gobiernos ha estado dispuesto a asumirlo, ya que eso provocaría un incremento notable de la tasa de paro, en un país en el que aún no se ha asimilado que el empleo no es para toda la vida.

En este sentido existen fuertes rumores de que el Presidente japonés podría dejar su cargo el próximo mes de marzo, lo que sin duda alguna podría despertar expectativas de mayores reformas.

Por otro lado todos los expertos coinciden en que la **recuperación económica** definitiva no vendrá de la mano de un incremento del gasto público como ha ocurrido hasta ahora, sino que lo hará de la mano de un **incremento de la demanda interna**.

Para ello, una de las medidas que cuenta con más apoyos, es la depreciación del yen frente al dólar, de forma que aumentarían las exportaciones y al incrementarse el precio de las importaciones, se conseguirían generar expectativas de inflación, lo que aumentaría el consumo y podría llevar al país a la tan esperada recuperación económica.

De esta forma la recuperación pasa por llevar a cabo una serie de reformas y medidas que a corto plazo no van a ser aceptadas por gran parte de la población, pero que sin embargo, son necesarias para seguir siendo una economía competitiva en el largo plazo.

Además si observamos el índice Nikkei , vemos que éste se encuentra en su nivel más bajo de los últimos 16 años, lo que significaría que desde entonces Japón no ha crecido nada, algo inverosímil. Por lo tanto y tomando como referencia los niveles actuales (12.000 yenes), estoy seguro de que si realizamos una inversión a cinco años, habremos obtenido una revalorización al cabo de dicho periodo muy pero que muy superior a la del resto de los mercados, ya que tengo la total seguridad de que las inversiones tanto en la bolsa española, europea o americana, no alcanzarán

ni de lejos, las rentabilidades obtenidas en el mercado de renta variable japonés.
En los niveles actuales y siempre teniendo en cuenta que es una inversión con un horizonte temporal de 3-5 años, es donde hay que invertir y no cuando el Nikkei se encuentre sobre los 20.000 yenes ¿O es que acaso dudan ustedes de que llegará? Llegará, llegará, por supuesto que llegará.....