

COORDENADAS

El 'efecto Geithner' disparó los mercados

ENRIQUE QUINTANA


Obama necesita un 'dream team'. Hillary Clinton y Timothy Geithner serán dos de las piezas clave del equipo.

Eran las tres de la tarde, tiempo de Nueva York, del viernes 21 de noviembre y el índice Dow Jones iba a establecer otro mínimo en esta crisis, cerrando en cerca de 7 mil 500 puntos.

Pero en la última hora de operaciones, el índice saltó 500 puntos.

Lo que catapultó al mercado fue la filtración de que **Timothy Geithner** sería nominado como **nuevo Secretario del Tesoro**.

Obama tenía una baraja que incluía entre los prospectos al puesto a pesos completos como **Paul Volcker**, ex presidente de la Reserva Federal; **Lawrence Summers**, ex Secretario del Tesoro y ex presidente de la Universidad de Harvard (quien irá al Consejo Económico en la Casa Blanca), y **Robert Rubin**, principal ejecutivo de Citi y también titular del Tesoro en la Administración Clinton.

Obama optó finalmente por Geithner, quien por cierto, no es economista de origen sino especialista en Estudios de Asia.

Según los expertos, fue la opción por dos razones.

La primera es que, como actual presidente del Banco de la Reserva Federal de Nueva York -el más influyente entre los 12 que forman el Sistema de la Reserva Federal- conoce en detalle la dinámica de la crisis actual, lo que se ha hecho y lo que se ha dejado de hacer.

La segunda es que es un hombre de la generación de Obama.

Geithner cumplió 47 años el pasado 18 de agosto. Cuando Volcker ya era presidente de la Fed, él tenía 21 años y estaba en el Dartmouth College de la universidad John Hopkins.

Vivió en India, Tailandia, China y Japón, además estudió japonés y chino.

Fue segundo de a bordo de la firma **Kissinger y Asociados**, y fue operador clave en la Secretaría del Tesoro en los tiempos de Rubin y Summers. También trabajó en el FMI.

Forma parte del llamado Grupo de los 30, que preside Volcker; organización que

apareció en 1978 promovida por la Fundación Rockefeller.

En este grupo que analiza temas del sistema financiero mundial están, por ejemplo, **Paul Krugman**, Premio Nobel de Economía 2008; **Jaime Caruana**, quien apenas el viernes fue nominado para ser la nueva cabeza del Banco de Pagos Internacionales; y otros banqueros y economistas influyentes, entre ellos dos mexicanos: **Ernesto Zedillo** y **Guillermo Ortiz**, quien conoce bien a Geithner desde su época en la Secretaría del Tesoro.

Aun en medio de la incertidumbre financiera, la nominación de Geithner fue un **salvavidas del que se asieron los inversionistas**, quienes ven en esta determinación el primer signo claro de que la Administración de Obama va a empezar a tomar el mando de la gestión de la crisis económica.

Las expectativas dispararon hacia arriba los precios de las acciones en apenas una hora de operación.

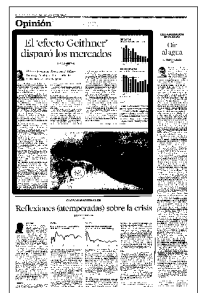
El sábado, Obama prometió un programa de dos años con estímulos fiscales y recortes de impuestos para crear 2 millones de empleos. Ahora la clave será hacerlo realidad.

EL DILEMA DE DETROIT

Desde hace ya muchos años, una de las estrategias de las grandes armadoras norteamericanas ha sido la relocalización de sus operaciones.

Muchas plantas se han ido a lugares diferentes a los Estados Unidos, y México ha sido uno de los grandes beneficiarios de esa estrategia.

Las razones de sacar de Estados Unidos plantas de **GM, Ford y Chrysler** no tienen que ver solamente con el abasto de los mercados locales en los que se establecen, sino con la búsqueda de **condiciones laborales menos onerosas** que las que le han impuesto los sindicatos a las armadoras en Estados Unidos.



Fecha 24.11.2008	Sección Negocios	Página 6
----------------------------	----------------------------	--------------------

El Congreso les ha pedido a las empresas automotrices que detallen lo que van a hacer con el dinero que eventualmente recibirían si se les rescata.

Si lo aplican a su operación actual sin hacer un cambio en su estructura de costos, quizá sólo resuelvan el problema temporalmente y a la vuelta de los meses **las cosas pudieran estar tan mal como lo están ahora.**

Pero si lo canalizan a un plan para eficientar sus operaciones y, por lo tanto, obligan a renegociar los contratos colectivos o se llevan fuera de EU todavía más operaciones, entonces es probable que el Congreso les niegue el apoyo, pues sería muy criticado recibir dinero de los contribuyentes de EU para -por ejem-

plo- generar empleos en México.

Otro de los temas de fondo que hay en esta discusión es el de la equidad en el respaldo.

¿Por qué sí darle dinero a los fabricantes de automóviles y no hacerlo con las aerolíneas o con los productores de acero?

Una política de rescates puede abrir una Caja de Pandora en la que se sepa cuándo empezó a darse dinero a la industria pero no se sepa cuándo va a dejar de darse.

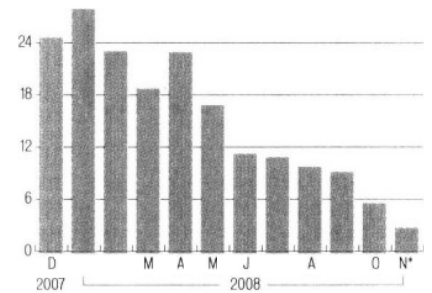
La situación es crítica y hay razones para que estemos muy nerviosos en México, pues se puede afectar a la que quizás es hoy la principal industria del País, por encima del propio sector petrolero.

enrique.quintana@reforma.com

Historia de dos desplomes

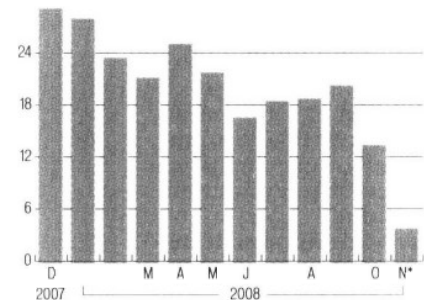
EN PICADA GM

(Valor de la acción de GM en dólares al final de cada mes)



SE ENCOGE CITIGROUP

(Valor de la acción de Citi en dólares al final de cada mes)



*dato al 21 de noviembre

Fuente: WSJ

La acción de General Motors cayó en 88 por ciento en este año, mientras que la de Citigroup se depreció en 86.2. Dos de las instituciones emblemáticas de EU se cotizan hoy casi a una décima parte de su valor previo a la crisis.