

1. EL GOBIERNO JAPONES ACABA DE IMPLEMENTAR UN PLAN DE ESTIMULO ECONOMICO. ¿ES UN PLAN COMPLETO? O LA MEDICINA CORRECTA, ¿SI O NO Y POR QUE?

El nuevo gobierno hace uso de una política monetaria y fiscal agresiva. Dinero abundante y barato y gran gasto fiscal. En el corto plazo funciona el mayor gasto fiscal en la medida que el gobierno gaste y haga obra, contrate gente, le compre a las empresas. El gasto fiscal funciona, pero en el mediano y largo plazo la empresa privada debe ser el motor de la economía. El problema del gasto fiscal es la deuda mayor que acumula Japón (ya es 2 veces el tamaño de su PBI, lo bueno es que la mayor parte de esta está en poder de los mismos japoneses, lo malo es que como la sociedad envejece y mucho de los fondos de pensiones están invertidos en deuda pública, la gente cuando se jubile venderá los bonos, y después ¿cómo financia el gobierno su deuda? Tendrá que ofrecerlo a los extranjeros pero estos demandaran una mayor tasa de interés para comprar deuda pública y esto representara un mayor gasto del gobierno). Pero por el lado de la política monetaria, de que le vale a las empresas tener más dinero para invertir en producción si no hay demanda? Interna no hay mucha pues la gente no compra, no gasta (por miedo al desempleo en el futuro, los jóvenes no gastan), y externa hay poca por la crisis económica de Europa, por el alto valor del yen (aunque se ha devaluado más de 25% en los dos últimos meses), y porque las empresas japonesas están perdiendo competitividad.

Si el yen sigue depreciándose, esto beneficia a los exportadores, y si la Bolsa de Valores sigue subiendo (han subido las acciones en más de 25% en los últimos dos meses) habrá más riqueza y más poder de compra. Pero esto es poco seguro que continúe. Los problemas de Japón no olvidemos se origina por la burbuja financiera de 1985 a 1990, en respuesta quizás a la brutal apreciación de su moneda, que paso de un valor de 250 yenes por dólar en 1985 a 120 por dólar en 1989 y luego a casi 80 por dólar en abril de 1995 (¡y estuvo a 76 yenes por dólar hace 3 meses!). La burbuja exploto y origino una gran deuda y otras cosas.

2. ¿QUE HAY DE CAMBIOS ESTRUCTURALES?

Este es el tema principal: Hay que modernizar la agricultura que no es competitiva, necesita firmar tratados comerciales para abrir su economía, y en estos puntos Japón sigue indeciso (aunque el gobierno parece decidido a unirse por ejemplo al Acuerdo de Asociación Económica Transpacífica, TPP, algo que debe decidir pronto).

Japón se ve como un país cerrado para algunos, con poca participación de la inversión extranjera en la economía por ejemplo (las empresas extranjeras solo aportan menos del 3% de las ventas de las empresas en el sector manufacturero en Japón, mucho menos en el sector servicios, mientras en otros países industriales esos niveles son varias veces mayor), hay muchas regulaciones, mucha burocracia.

Con una población cada vez menor (desde el 2007 la población no crece, decrece) y esta es cada vez mas adulta (casi un 30% de su población es mayor de 65 años) y menos fuerza laboral, se habla de aceptar mano de obra extranjera. Esto es complicado y no habrá inmigración masiva (por temas de mantener una homogeneidad étnica), aunque necesitara algo. Más bien debe haber mayor participación de la mujer (en Japón se la subutiliza, la tasa de participación no es mucha, se debe incorporar más mujeres a la fuerza laboral), mayor participación de las personas adultas (los japoneses viven mucho, en promedio 89 años las mujeres, 85 años los hombres). Las personas adultas en vez de jubilarse a los 65 años pueden trabajar varios años más.

Las empresas japonesas luchan por reestructurarse, SONY, Matsushita. Toyota, Nissan. Como: Volcando su producción al exterior, dejando solo lo más sofisticado de los productos en Japón o invirtiendo más en I y D, incluso algunas incorporando algunos extranjeros a puestos claves, etc.

3. LA PRESION SOBRE EL BANCO CENTRAL DE JAPON PARA QUE ACOMPAÑE AL GOBIERNO CON LA POLITICA MONETARIA

El gobernador actual Masaaki Shirakawa se va en Abril y pondrán a otro que acompañe las políticas agresivas del gobierno. Claro para que no parezca que se daña la independencia del Banco de Japón, seguro trataran de hacer flexible la aplicación de la meta de inflación de 2% para combatir la deflación, diciendo que esta es una meta de mediano plazo y largo plazo.

4. EL ENTORNO EXTERNO COMO JUGARA EN ESTE PROCESO.

Ese es otro problema: Europa está en crisis, EE.UU. no crece tanto, y esta casi peleado con China, su principal mercado. Además las empresas chinas, coreanas, taiwanesas se están volviendo más competitivas y comen la participación de las empresas japoneses. Y tenemos el alto valor del yen.

*Profesor de Economía de la UNMSM, Especialista en Economía y Política Asiática,
Traductor Publico Juramentado del Idioma Japonés
<http://asiapacifico-carlos.blogspot.com/>
<http://economiaasiatica.blogspot.com/>
<http://www.reocities.com/Eureka/plaza/1406/>
<http://asia-unmsm.blogspot.com/>
Facebook Grupo Asia
Facebook Carlos Alberto Aquino Rodríguez
<http://www.apebemo.org/>
<http://www.ascperu-redap.org/>*