



ANÀLISI

José García
Montalvo



Catedràtic UPF

Terratrèmol i economia

Es una mica precipitat parlar de les conseqüències del terratrèmol quan el càlcul de l'impacte encara oscil·la entre el 2% i el 6% del PIB japonès. No obstant això, es pot fer un breu recorregut pels efectes sobre l'economia. Japó ha crescut més ràpid del previst el 2010 (3,9%) i s'esperava que aquest any milloraria les previsions. Reputats diaris econòmics aconsellen tornar a comprar borsa japonesa, consells que es veuran lògicament defraudats en el curt termini.

El mitjà termini pot ser diferent. La destrucció de plantes i cadenes de subministrament pot provocar una tendència a la inflació que el Banc de Japó ha estat incapaç de generar durant anys de persistent deflació. En segon lloc, es creu que en uns sis mesos l'economia japonesa pot haver-se recuperat per l'esforç de la reconstrucció. La represa després del terratrèmol de Kobe (1995), que va costar un 2,5% del PIB, infon certa confiança. Però el deute públic japonès ha arribat al 200% del PIB i les agències han rebaixat el seu ràting, fet que suposarà més cost per a l'erari públic. L'apreciació del ien per la previsible repatriació de capitals, malgrat les accions del Banc de Japó per proveir liquiditat, pot afectar la capacitat exportadora. Més encara si ports i infraestructures de transport no es reconstrueixen amb rapidesa.

La resta del món també sofrirà les conseqüències: depenent de com acabi el tema nuclear, la demanda de Japó de gas líquid i petroli augmentarà i, amb ella, els preus; si altres països es replantegen l'energia nuclear l'impacte serà més gran; els preus de semiconductors i productes electrònics pujaran pels problemes d'oferta. Hi ha el rumor que un alt càrrec japonès va dir que el que els calia era un bon terratrèmol. Dissortadament, ara ho sabrem.