



Днес се проведе седмия пореден икономически форум на Investor.bg. По време на панела, очертаващ макроикономическите трендове на следващата година, експертите се обединиха около няколко общи възгледа.

На първо място - щатската икономика е достигнала до своя пик и може да предстои забавяне през следващата година. Специалистите не изключиха и потенциална рецесия през 2020-та година.

Като най-големи заплахи от макроикономическо естество, анализаторите определиха търговската война между САЩ и Китай. Тя обаче, няма да приключи скоро и по-скоро очертава една нова бъдеща тенденция - на растящ протекционизъм.

Европа си има своите проблеми, по направление на БРЕКЗИТ и Италия. Нестабилността в Германия, създава допълнителна опасност за това ЕС да бъде разклатен, при липса на стабилен лидер, който да го води.

Много често емоцията 10-години след кризата, кара анализаторите да мислят, че тя ще се повтори. Да, това най-вероятно ще се случи, но едва ли ще го видим през следващата година.

Разбира се експертите не пропуснаха да подчертаят, че МВФ е успяла да види само 4% от кризите за последните 25 години, като не по-голям е успеха и на частните финансови институции.

Има много несигурност, много е трудна да се каже какъв ще е ръстът на световната икономика, особено след като не се знае какво ще се случва. При всички положения обаче, инфлацията в световен мащаб ще е факт, в среда на забавен ръст.

Инвеститорите трябва да вземат под внимание в по-голяма степен политиката и това не е нещо, което ще се промени скоро. Африка със сигурност ще започне да играе по-голяма роля, отпреди, но е много трудно да се прогнозира какво ще се случва след 100 години, просто защото технологиите се развиват с изключително ускорени темпове.

Какъв е сценария за глобалната икономика?

Две са нещата, които ще се случат. Първо Пауъл показва, че разбира пазара. Нормализирането ще продължи, но Фед няма да го направи по начин, който да нарани пазара. Фед върши изключително добра работа по отношение на нормализиране на монетарната си политика с много добра комуникация и много внимателно.

Можем да видим пауза през втората част на 2019-та година. Светът е при ниска ликвидност от толкова дълго време, че има вероятност всички да са забравили, че това не е нормалното състояние на икономиката.

Светът е в състояние на евтини пари вече от над 10 години. 10-годишните облигации са с доходност от около 3% към днешна дата. За сравнение, средното им ниво в дългосрочен план е било 5%. Нормализирането ще продължи. Това ще продължи да засяга всички бъдещи планове.

Рискът не е Фед да прибърза, а какво ще се случи от търговската война между САЩ и Китай. Ерата на достъп до американския пазар с недобросъвестни методи е свършила. Миграцията на производството към по-евтини пазари е приключила. Фундаменталният

тренд ще се запази.

Ще видим инфлационен натиск и натиск върху доставките от Китай. Как Фед ще отговори Фед на това ще видим. Можем да видим по-нисък риск в среда на нарастване на разходите ще е много интересно да видим. В близко бъдеще ще виждаме нормализиране на политиката на Фед.

МВФ е успял да предскаже само 4% от рецесиите. Резултатите на частния сектор не са много по-добри. Всеки път, когато САЩ започне да увеличава лихвите, някъде по света изпадат в рецесия. Подценява се риска от сериозно забавяне на световната икономика.