

Buenos Aires
T. 16°C - H. 48%

Lunes, 19 de Septiembre
de 2011 - 14:02

Periodismo ciudadano 2.0, 100% participativo

Contacto Publicidad Nosotros



INICIO INTERNACIONALES POLITICA SOCIEDAD ESTADOS UNIDOS ELECCIONES 2011 NOTICIAS DEL CAMPO JUBILADOS RADIO MIAMI ENGLISH

Inicio · La mal concebida política monetaria de la Reserva Federal

INTERNACIONALES - ECONOMIA: POR JAMES A. DORN

La mal concebida política monetaria de la Reserva Federal

Luego de dos rondas de relajamiento cuantitativo, el desempleo todavía está por encima de 9% mientras que la inflación de precios al consumidor se ubica en 3,6%. Técnicamente hablando, EE.UU. ahora puede estar frente a una "estanflación". Aún así, algunos economistas están pidiendo hasta un 4% de inflación para estimular la economía.

10 de Septiembre de 2011

4

Me gusta 3

Enviar

Imprimir dinero no es una panacea para la economía enferma de EE.UU. El dilema del desempleo y el crecimiento lento se debe a problemas estructurales y a la incertidumbre alrededor de las políticas, más no a la falta de un estímulo monetario. Las tasas altas de impuestos marginales, especialmente sobre el capital, la incertidumbre acerca de los costos de las pensiones y la atención médica y la falta de reglas acerca para formular las políticas fiscal y monetaria han perturbado el curso normal del comercio.

En particular, al mantener las tasas de interés demasiado bajas por demasiado tiempo, la Reserva Federal bajo la dirección de Ben Bernanke ha tasado por debajo de su valor el crédito y ha aumentado la toma de riesgos, fomentando burbujas de activos en los mercados de bonos y de productos primarios.

La Fed de Bernanke ha mantenido la tasas de interés sobre los fondos federales cerca de cero desde diciembre de 2008 y esa tasa es probable que persista hasta mediados de 2013, como se anunció en la última reunión del Comité Federal de Mercado Abierto. Los tipos de interés bajos indican que la Fed está apuntando a los precios de los activos —que está anclando las tasas de interés a niveles bajos para inflar los precios de los bonos y otros activos.

Las inversiones que normalmente no se harían se realizan. Pero esas "malas inversiones" no pueden ser sostenidas una vez que los tipos de interés vuelven a la normalidad. F.A. Hayek hace mucho indicó los peligros de que una manipulación monetaria tase por debajo de su valor al crédito y promueva la toma de riesgos. El dinero y el crédito fácil hacen más que afectar el nivel de precios; estos también distorsionan los precios relativos y la producción, de esta manera, asignando mal los recursos. Las tasas de interés artificialmente bajas afectan de manera negativa la estructura productiva y causan una recesión cuando las tasas de interés suben y las burbujas se revientan.

Cuando el Presidente Nixon acabó con el estándar de oro en agosto de 1971, el dólar perdió su ancla —a pesar de que era un "ancla floja". Hoy el mundo está en un estándar puro de dinero fiduciario, lo cual equivale a no tener un estándar. La Reserva Federal debe cumplir con su "mandato doble", el cual requiere una adhesión a la estabilidad de precios y al pleno empleo, pero no hay penalidades si fracasa.

La crisis financiera de 2008-2009 ha aumentado el poder discrecional de la Fed pero nadie ha sido despedido por no lograr prevenir la crisis. Al comprar cantidades masivas de deuda pública, la Fed ha sacrificado un dinero estable para financiar un gasto público excesivo. Monetizar la deuda y asignar el crédito en lugar de estabilizar el crecimiento de la demanda nominal y lograr la estabilidad de precios a largo plazo, han llevado a la Fed a aguas peligrosas.

La política monetaria se ha politizado más. La Fed pretende ser "independiente" pero en realidad Bernanke y compañía se han vuelto parte del gabinete de Obama, con la excepción de unos pocos disidentes.

La falta de cualquier regla monetaria que restrinja a la Fed y la falta de cualquier principio de convertibilidad, como existía bajo el estándar de oro clásico, significa que la Fed tiene un monopolio sobre el dinero base (la moneda sostenida por el público más las reservas), cuya oferta está determinada por un pequeño grupo de funcionarios de la Fed, quienes presumen poder predecir el futuro.

Bajo un verdadero estándar de oro, la cantidad óptima de dinero está determinada por las fuerzas del mercado —la oferta del dinero se ajusta espontáneamente a la demanda de dinero y la estabilidad de precios a largo plazo se logra. El valor a largo plazo del dinero es seguro, a diferencia de lo que sucede con el régimen de dinero fiduciario sin reglas o sin convertibilidad.

En teoría, un banco central con discreción podría limitar la cantidad de dinero y lograr la estabilidad de precios a largo plazo al controlar el crecimiento de la demanda nominal y

Encuesta

¿Cree Ud. que la Presidente Cristina Fernández se encuentra en condiciones de completar otros cuatro años de mandato?

- Por supuesto; creo que su imagen cuenta con la aprobación y la fortaleza necesarias
- No lo creo así; las condiciones económico-sociales se presentan demasiado desfavorables
- No sabría decirlo; no cuento con información como para opinar al respecto

Vote



Alertas de Matías E. Ruiz en Twitter

El Ojo Digital en Twitter

El Consejo de la Magistratura debe ser elegido por el Pueblo - por Juan J. Guaresti en <http://t.co/tSRBU120>
#Justicia #Argentina #Corrupcion about 17 hours ago

Sobran argumentos para enjuiciarla por robo - por el Lic. Gustavo Bunse en <http://t.co/ZrXrEroF> #Argentina #Politica 1 day ago

Corte Interamericana de #DerechosHumanos condena al estado venezolano: <http://t.co/XuJvN1FT> @chavezcandanga #Venezuela #CIDH #Chavez 2 days ago

Seguir a El Ojo Digital en Twitter



ESTUDIO REBOREDO MEGIAS

Asesoramiento contable e impositivo
Liquidaciones de impuestos para cada distrito
Sociedades comerciales
Estrategia económica -financiera
www.reboredomegias.com.ar

Lo más visto

Sobran argumentos para enjuiciarla por robo

Enrique "Coti" Nostiglia y el ataque al regimiento de La Tablada

Caso Candela y tráfico de drogas: un gobierno capaz de todo a la hora de ocultar la realidad

Señores magistrados, magistradas y funcionarios de la justicia argentina: las cosas, por su nombre

Las quince medidas obligadas de Cristina Fernández, para el caso en que resultare electa



Ultimos comentarios

todo el mundo sabe y es de

Anonymous - 19.09.2011 10:51

5 años más tarde y se

Anonymous - 19.09.2011 4:59

Es bueno aprender de textos

Anonymous - 19.09.2011 1:33

sobre la imposición

O,Diaz - 19.09.2011 1:33

Gracias Dr.Avogadro.

verdadero - 18.09.2011 18:52

Ver más



Radio Miami

final. Pero en la práctica, el problema del conocimiento y los problemas mostrados por el análisis económico de la política hacen de tal banco ideal una ilusión.

James Madison, el principal arquitecto de la Constitución de EE.UU., reconoció el problema del dinero fiduciario y discrecional del gobierno y el beneficio de un estándar basado en un metal valioso como el oro y la convertibilidad hace mucho tiempo. En 1831 escribió: "La única garantía adecuada para el valor uniforme y estable del dinero de papel es que sea convertible al oro. La moneda que menos fluctúa y la única que es universal".

La política de la Reserva Federal está mal concebida porque la institución en si misma lo está. Como Madison dijo: "Entiendo que un valor igual a aquel de un metal valioso podría ser entregado en papel o cualquier otro medio, al hacer una cantidad limitada necesaria para propósitos necesarios; pero, ¿qué nos asegurará la adhesión inflexible de los garantistas legislativos a sus propios principios y propósitos?"

Esta es una pregunta que necesita una respuesta.

** El autor es Vice-presidente para Asuntos Académicos de Cato Institute y especialista en China y coautor de China's Future: Constructive Partner or Emerging Threat? (El Futuro de China: ¿Socios Constructivos o Amenaza Emergente?)*

Por James A. Dorn, The Cato Institute

Economía de Estados Unidos Índices económicos de Estados Unidos Internacionales
James A. Dorn James Dorn La Fed Reserva Federal de los Estados Unidos de América The Cato Institute

Comentarios

Dejar un nuevo comentario

Nombre:

E-mail:

Los datos de este campo se mantendrán en privado, no se mostrarán públicamente.

Homepage:

Asunto:

Comentario: *

Web page addresses and e-mail addresses turn into links automatically.
Allowed HTML tags: <a> <cite> <code> <dl> <dt> <dd>
Lines and paragraphs break automatically.

[More information about formatting options](#)

CAPTCHA
Escriba lo que dice en la imagen para verificar que no es un envío automatico de spam



stop spam.
read books.



910 17th Street, NW Suite 422
Washington, DC 20006-2805
Unites States of America
(202) 558-2544

WWW.HACER.ORG

Hispanic American Center for
Economic Research

Publicidad desde Google

¿Cómo Pagar Sus Deudas?

Soluciones para las deudas
Consulta gratis. ¡Llame ahora!
www.InCharge.org

Invierte en Oro

Convierte \$1,000 en \$3,500
en 1 Dia Comercio Facil. Abre
Cuenta en 5min
TradersRoom.com/Invierte_Oro

Anuncios Google

Sitios de interés

ASOCIACION ANTIDROGAS DE LA
REPUBLICA ARGENTINA

EDGARDO CIVIT EVANS

NOTICIAS IRUYA.COM
Director: Luis Caro Figueroa

MUNDO CAMPO
Noticias relativas al campo y el agro
argentinos

Diarios del mundo

DANIEL BALMACEDA
Historiador

HACER.ORG
Hispanic American Center for Economic
Research

EL MALVINENSE
de Patricio Ariel Mendiondo

AVOGADRO BLOG
del Dr. Enrique Guillermo Avogadro

CENTRO DE ESTUDIOS POLITICOS Y
SOCIALES
Dr. Eduardo Filgueira Lima, Director

MERCEDES OPINA
de Francisco Rafael Frezzini

DESDE CUBA
Portal de periodismo ciudadano. Blogueros
contra la dictadura castrista

