

31 03 2009 Forse le cose cominciano a migliorare, sotto sotto – Due esempi.

1) Stanotte è uscito il dato sulla produzione industriale in Corea ed è salita del +6.8% dal mese scorso e, rispetto a febbraio 2008 invece di calare del -17%, come si aspettavano gli esperti, cala del -10%, cioè si aspettavano un calo rispetto al mese precedente e invece fa quasi +7%, primo paese industriale a mostrare un incremento.

Di solito se qualcosa che sta scendendo, ricomincia a salire di colpo e le stime risultano sbagliate in senso pessimista, quasi del 50%, la cosa fa notizia, ma il titolo che vedo su Bloomberg può risultare fuorviante: "la produzione industriale cede in Corea, mentre la recessione avanza".

Solo se leggi dentro l'articolo, ti accorgi che ci sono notizie migliori del previsto. La Corea ha una valuta che si è svalutata quanto la sterlina, cioè del -30% e rotti ed ha già stanziato un 30 miliardi di stimolo fiscale. Ora sembra vero, queste cose cominciano a funzionare e, come ho detto, secondo me è il paese ideale da comprare, utilizzando ad es. un Corea ETF .

South Korean Factory Output Drops as Recession Looms

By Seyoon Kim

March 31 (Bloomberg) -- South Korea's industrial production fell in February for a fifth month as exporters slashed output amid weaker demand from customers in the U.S., Japan and Europe.

Factory output fell 10.3 percent from a year earlier after dropping a revised 25.5 percent in January, the statistics office said today in Gwacheon. That compares with a median estimate of a 16.6 percent decline in a Bloomberg News survey of 12 economists. From a month earlier, output gained 6.8 percent..... South Korea unveiled 17.7 trillion won (\$13 billion) of additional stimulus spending last week to revive domestic demand after gross domestic product declined last quarter by the most since 1998.

"The decline was smaller than most of us expected, which is good because production didn't deteriorate further," said Kim Jae Eun, an economist at Hana Daetoo Securities Co. in Seoul. "Still, it's too early to say the economy turned around."

2) Il secondo esempio riguarda i dati della settimana scorsa: sono usciti 11 dati USA e 8 su 11 erano meglio del previsto, ovviamente erano dati deboli, ma non tutti, perchè i beni durevoli e e la spesa per consumi erano in aumento, mentre le stime erano quasi sempre errate in senso pessimista.

Speriamo significhi che i vari pacchetti di stimolo messi in campo cominciano a funzionare: poi tutto si rimetterà in moto molto più rapidamente di quanto comunemente si pensa, perchè la quantità di risorse messa in campo ai quattro angoli del Mondo, se si fanno due calcoli, non ha precedenti nella Storia dell' Economia.....

Economic Scorecard: Week of 3/27

Date	Indicator	Actual	Consensus
3/23	Existing Home Sales	4.72M	4.45M
3/24	Richmond Fed	-20	-51
3/25	Durable Goods Orders	3.4%	-2.5%
3/25	Durables Gds, Ex Trans.	3.9%	-2.0%
3/25	New Home Sales	337K	300K
3/26	Initial Claims	652K	650K
3/26	Continuing Claims	5560K	5475K
3/26	Q4 GDP - Final	-6.3%	-6.6%
3/26	GDP Price Index	0.5%	0.5%
3/27	Personal Income	-0.2%	-0.1%
3/27	Personal Spending	0.2%	0.2%
3/27	Mich Sentiment-Rev	57.3	56.8

