

## 23 01 2010 Le vere ragioni della crisi e le soluzioni proposte

Buonasera ai presenti.

Ritorno dopo una due giorni "campale" per i mercati, che non mi ha permesso di essere presente sul Forum.

Finora ho potuto leggere poco sui quotidiani, oggi finalmente ho dato una scorsa ai cartacei e su internet e non posso che concordare con quanto osservato da Zibordi.

Il fondo di oggi del Corsera fatto da Giavazzi, sembra scritto da uno dei suoi studenti di primo anno. Non si possono mettere in prima pagina sul primo quotidiano italiano quattro banalità e molte sciocchezze.

Vi invito a leggerlo, lo trovate on line qui:

<http://sfogliatore-corriere.corriere.it/epaper/viewer.aspx>

Non vi è, così mi sembra, nessuna analisi di pregio sulle reali cause della crisi, delle soluzioni "tampone" adottate in questi mesi e dei motivi reali del comportamento dei mercati di questa settimana: non mi dilungo perchè non ne vale la pena.

Ma anche il resto degli articoli del Corriere (vedi Gaggi in pag. 8 che non spiega nulla, anzi dice sciocchezze sul rialzo di martedì e sui ribassi successivi) ed altrove, è di qualità mediocre, tutti a battere le mani ad Obama e Volcker dando contro ai banchieri cattivi.

Ma fino a qualche settimana o mese addietro nessuno aveva capito cosa stesse succedendo e perchè i mercati finanziari andassero a gonfie vele mentre l' economia reale era ed è una ciefoeca ??????

Nessuno parla, mi sembra, delle origini "reali" della bolla immobiliare e finanziaria, ci si sofferma soltanto sul fatto che le Banche oggi fanno gli Hedge Fund (sai la novità !!!!, lo hanno scoperto solo oggi, questi geni di economisti ?????) e non la loro attività tipica.

Ma cari giornalisti economici, siete tornati questa settimana da Saturno o da Pandora, dopo 50 anni di assenza dal Pianeta Terra ??????

La cavolata più incredibile, sempre nel fondo di prima, è quella che quasi nessun Hedge è fallito nella crisi finanziaria appena passata (ma è passata ???) e che le Banche possono rovinarsi se fanno anche o soprattutto utili con il Trading proprietario.....quando invece sappiamo benissimo che le maggiori Banche sono state risucchiate nel 2007:

1. Dai derivati, sui derivati dei derivati, sui mutui costruiti dagli ingegneri e richiesti dagli investitori istituzionali.
2. dai soldi prestati agli Hedge che facevano speculazioni non con leva 10, come fanno la maggioranza degli Istituti oggi, ma con leva 100, e quindi ne sono falliti a mazzi e chi gli aveva dato i soldi o aveva partecipazioni, è rimasto con il cerino in mano, in testa le Banche che li finanziavano.

Le analisi migliori continuo a leggerle su questo forum, Zibordi in primis:

[http://www.cobraf.com/forum/topic.php?topic\\_id=5226&reply\\_id=200013](http://www.cobraf.com/forum/topic.php?topic_id=5226&reply_id=200013)

dove viene spiegato che con il Trading proprietario ed i tassi a zero le Banche hanno fatto soldi a palate, sistemando i buchi che venivano dai punti 1. e 2. di questo Post, con Ben B. e compagnia che hanno visto che la cosa serviva egregiamente a bloccare la slavina da marzo 2009

ed è improbabile, siccome lo fanno, da sempre, in varia misura rispetto dal Business tradizionale, che adesso impazziscano e comincino a perderci.... che cavolata.

È una cosa immorale, ma che i rischi per le Banche vengano dal fatto che guadagnano TROPPO..... che cavolata, mi ripeto.

Come spiegato bene sopra da Zibo, GS che perde sul trading proprietario, proprio non ce la vedo.

I veri motivi delle distorsioni del mercato finanziario ed immobiliare, li aveva più volte spiegati bene sempre Zibordi:

POLITICA, POLITICA, POLITICA.....

Nel meglio del Forum, ci sono una dozzina almeno di Post dedicati ai modi allegri con i quali si è fatto credito in USA per quasi 20 anni, da Clinton in avanti, e chi ha permesso ed avallato queste politiche dei Mutui per tutti, sono le stesse persone che adesso se ne escono con queste proposte POPULISTE, cioè la cricca dei Democratici intorno ad Obama.

I Repubblicani hanno anche loro enormi responsabilità perchè negli OTTO anni di Bush Jr., hanno fatto finta di non vedere e non capire, perchè impegnati con il Terrorismo, Osama, le guerre di qua e di là (che poi servono a far riprendere l' economia, come ha ben spiegato di recente Marc Faber).

La situazione degli ultimi mesi, sempre su questo Forum, l'ha fotografata bene L. Zingales, Il Cigno Nero, qui, ad esempio,

<http://economieincrisi.blogspot.com/2009/12/nuovo-contributo-su-wallstreetitalia.html>

ed in altri interventi che suggerisco di andare a rileggersi.....cito solo le Banche Europee che si sono comprate a scatola chiusa i prodotti inscatolati più incredibili dagli americani, non hanno capito niente (l'ha confessato Profumo a fine 2008 ed è ancora al suo posto), BCE in testa.... vi posso postare alcuni articoli pre-crisi del direttivo BCE che sembrano scritti da Marx, Groucho ovviamente.....

Bene.... di tutto questo, non abbiamo letto NULLA altrove... ed invito i partecipanti al Forum di esprimere la loro opinione, perchè vorrei scrivere ancora tanto, riportando anche i tanti validissimi contributi di altri partecipanti che in questi mesi hanno detto e scritto cose molto più sensate di quelle che i geni dell' Amministrazione Obama ora si vanno inventando, solo per i motivi anche elettorali già scritti da Zibordi e che quindi non ripeto.

Metto questo Post nel Meglio solo per stimolare il confronto... a dopo...

Luigi di Albertabiz