



Informe Semanal de POLÍTICA EXTERIOR

EDITADO POR ESTUDIOS DE POLÍTICA EXTERIOR, S.A.

Nº 1259 • 17 DE ENERO DE 2022

Recuperación de la banca | Kazajistán, malestar entre la riqueza

Fondos de pensiones en Chile | Taxonomía verde en la UE

Los paraísos fiscales de EEUU

BANCA

Vuelven los beneficios

La banca ha sido uno de los sectores más afectados por la crisis del coronavirus. Más inversión y tipos de interés más altos son la combinación perfecta para que ahora recuperen los beneficios perdidos durante más de una década.

A pesar de ser declarada actividad esencial durante el “gran confinamiento”, la banca sufrió los efectos colaterales de los estímulos de los bancos centrales. La política de tipos de interés cero se ha comido todo el margen de tipos de las entidades financieras que, además, han tenido que soportar una parte de la morosidad de las empresas por las dificultades económicas de la pandemia.

Sin embargo, el inesperado repunte de la inflación y la rápida recuperación económica han variado drásticamente la coyuntura para los bancos. No hay más que revisar sus cotizaciones en bolsa para constatar que algo ha cambiado. La capitalización de los grandes bancos europeos (EuroStoxx 600) se ha duplicado desde los mínimos de la crisis, y en el último mes ha subido más de un 10%. Esta alza ha llevado a las entidades del Viejo Continente a cotizar en máximos desde 2018.

En Estados Unidos, el rebote ha sido más intenso y los bancos cotizan ya en máximos históricos. Las entidades del S&P 500 han escalado nada menos que un 170% desde los mínimos de la pandemia y la tendencia apunta hacia nuevas cotas históricas en las próximas semanas.

El motivo de esta tendencia es el cambio de ciclo en los tipos de interés de los países desarrollados. Aunque la situación sanitaria sigue siendo muy complicada, la economía se ha recuperado rápidamente, hasta el punto de que la actividad y también el empleo han vuelto a los niveles previos a la pandemia. En este contexto, los estímulos monetarios comienzan a sobrar y los bancos centrales están pensando ya en la normalización de su política monetaria.

En paralelo, la rápida aceleración de la inflación desde la primavera de 2021 comienza a preocupar a los “señores del dinero”, lo que acelerará la subida de los



tr
TECNICAS REUNIDAS

España • Arabia Saudí • EAU • Kuwait • Omán • Bahrein • Singapur • Indonesia • Malasia • Australia
Perú • Chile • Argentina • Colombia • México • Argelia • Turquía • Azerbaiyán • Rusia • Polonia