



Informe Semanal de POLÍTICA EXTERIOR

EDITADO POR ESTUDIOS DE POLÍTICA EXTERIOR, S.A.

Nº 1312 • 20 DE FEBRERO DE 2023

Mercados bursátiles | Primer año de la guerra
Desestabilizar Moldavia | Perú y su industria del cobre
'Woke' en Estados Unidos

ECONOMÍA

Deslumbrante inicio de año

Los buenos datos económicos impulsan subidas en los principales índices bursátiles del mundo, desconcertando a inversores y banqueros centrales. La bonanza, sin embargo, podría deberse a una economía recalentada y la corrección de los mercados estar a la vuelta de la esquina.

ESTE 2023 iba a ser el año de la recesión debido a la crisis inflacionista. El deterioro de la renta disponible de los agentes, la elevada incertidumbre, las sanciones comerciales... Todo apuntaba a malas noticias económicas. Las expectativas tan negativas de mediados de 2022, sin embargo, se van disipando según la demanda interna y el empleo aguantan el tipo. Los datos del inicio del ejercicio obligan a rehacer los cálculos y donde antes ponía recesión, ahora hay que ajustarlo a una pequeña expansión económica que se irá acelerando a medida que pasen los meses.

Entre quienes han tenido que ajustar sus previsiones se encuentran los inversores. El escenario previsto para 2023 no solo no se ha cumplido, sino que las principales inquietudes desaparecen con el paso de los días. Ante el cambio de escenario, las perspectivas de beneficio aumentan la

rentabilidad de los dividendos y, sobre todo, se acalla el temor a las pérdidas. Esto explica el gran acelerón de los mercados financieros desde principios de año.

En Europa, el EuroStoxx 50 subió casi un 10% en enero, el mejor arranque de año desde que comenzó el selectivo. En Estados Unidos, el Nasdaq lo hizo más de un 10%, algo que no ocurría desde 2001, en plena burbuja de las tecnológicas. En España, el Ibex se anotó un incremento de casi el 10%, también máximo en más de dos décadas. Este *rally* tan intenso de los mercados es el mejor ejemplo de cómo la fortaleza de la economía ha sorprendido a los inversores. Aunque no son los únicos.

Los bancos centrales siguen desconcertados con la fortaleza del mercado laboral. A pesar de la pérdida de poder adquisitivo de los hogares y las subidas de los tipos de interés, el consumo y la inversión están aguantando con una

Santander Impulsa Empresa

El lugar para **empresas y autónomos** con contenidos exclusivos.



 **Santander**

Por ti, los primeros.

Accede ahora en impulsa-empresa.es