



Informe Semanal de POLÍTICA EXTERIOR

EDITADO POR ESTUDIOS DE POLÍTICA EXTERIOR, S.A.

Nº 1317 • 27 DE MARZO DE 2023

Daños colaterales financieros | Brecha en defensa
Japón y Corea del Sur | Pulso alemán
Finanzas de Bolivia

ECONOMÍA

Dilemas de los bancos centrales

A pesar de las dificultades causadas, los bancos centrales siguen empeñados en subir los tipos de interés para combatir la inflación. Confían en la salud del sistema financiero, con balances saneados tras una década de prudencia económica.

LAS fases de subida agresiva de los tipos de interés generan siempre complicaciones financieras. Por mucho que el sistema financiero se perciba como sólido, el endurecimiento de las condiciones monetarias genera una panoplia de efectos que acaban afectando a la estabilidad, como la caída del precio de los activos, la reducción de la oferta de crédito o la caída de la demanda y la destrucción de empleo. Esta vez no ha sido diferente. Ya han sido intervenidos dos bancos estadounidenses (Silicon Valley Bank y First Republic Bank), uno europeo ha sido vendido a precio de derribo (Credit Suisse) y el resto de entidades financieras ha sufrido un duro golpe en bolsa.

Sin embargo, a pesar de las dificultades que están causando, los bancos centrales siguen empeñados en subir los tipos de interés para combatir la inflación. La Reserva Federal subió la semana pasada el “precio del dinero” hasta una horquilla

entre el 4,75% y el 5%. En poco más de un año, la Fed ha elevado los tipos de interés en 4,75 puntos, un endurecimiento no visto en décadas.

Era solo cuestión de tiempo que llegaran los problemas financieros. En esta ocasión, el principal canal de contagio ha sido la liquidez: bancos con un pasivo a muy corto plazo (en especial depósitos) y activos con vencimiento a largo plazo (bonos de empresas y gobiernos). Así, la retirada de depósitos de empresas y hogares por las dificultades económicas provocó problemas en algunas entidades. Los bancos centrales, sin embargo, han mantenido su política de subida de tipos para luchar contra la persistente inflación. El motivo es evidente: si no son capaces de frenar la escalada de los precios, será imposible estabilizar la economía a medio plazo y los problemas financieros serán solo el inicio.

En este contexto, surgen numerosas dudas. La más evidente es la duración de

Santander Impulsa Empresa

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



 **Santander**

Por ti, los primeros.

Accede ahora en impulsa-empresa.es