



Informe Semanal de POLÍTICA EXTERIOR

Nº 1355 • 29 DE ENERO DE 2024

Máximos históricos de la bolsa | Blinken visita África
Perspectivas en México | Proteccionismo europeo
Aumenta el uso del plástico

ECONOMÍA

Mercados sin vértigo a la escalada

Las bolsas de Estados Unidos y Europa viven inmersas en un *rally* alcista que amenaza las leyes de la gravedad. Los inversores renuevan los máximos históricos prácticamente cada semana en una tendencia que puede sorprender dada la gran incertidumbre geopolítica y las alertas sobre una desaceleración económica.

La realidad es que los inversores siguen firmemente anclados a los datos económicos y, a pesar de todas las amenazas, siguen siendo sorprendentemente resistentes. En pocas ocasiones los bancos centrales consiguieron controlar una crisis inflacionista de doble dígito sin generar una recesión por el camino, pero en esta ocasión, el aterrizaje suave parece que se puede lograr.

La semana pasada EEUU reportó los datos preliminares del PIB del año 2023 mostrando un crecimiento inesperado del 2,5% en términos reales. Y si se compara el cuarto trimestre del año con el mismo periodo de 2023, el crecimiento interanual ascendió al 3,1%. Estas cifras eran impensables hace unos meses. Al inicio de 2023 las previsiones del consenso de mercado de *Bloomberg* anticipaba

un crecimiento del 0,5% en el conjunto del año, cifra que finalmente se ha quintuplicado.

Esta solidez del crecimiento ha dado alas a los inversores. En EEUU el S&P 500 acumula una subida del 17% en los últimos tres meses y en Europa, el Stoxx 600 se ha revalorizado un 10%. Por encima de ambos está el Nasdaq 100 que acumula un alza superior al 21%. La dificultad de estas subidas es que se construyen ya sobre máximos históricos previos, lo que refleja la gran confianza del mercado.

Los inversores están esperando que el aterrizaje suave de la economía permita a los bancos centrales terminar de controlar la inflación sin afectar al crecimiento económico. A partir de ahí, pueden comenzar un ciclo de normalización de la política monetaria, ya sin tensiones

Santander Impulsa Empresa

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



 **Santander**

Por ti, los primeros.

Accede ahora en impulsa-empresa.es