



Informe Semanal de POLÍTICA EXTERIOR

EDITADO POR ESTUDIOS DE POLÍTICA EXTERIOR, S.A.

Nº 1272 • 25 DE ABRIL DE 2022

Política monetaria | Extrema derecha
Refugiados en Europa | Israel-Palestina
Grupos criminales en Brasil

DINERO

Tipos de interés e hipotecas

Los bancos centrales buscan que sus tipos de interés oficiales se alineen con los tipos neutrales para conseguir estabilizar la economía. Esto significa que es imprevisible que se produzca una subida muy fuerte de los tipos oficiales y, en ningún caso, el aumento sería persistente.

LOS mercados de deuda han sufrido un fuerte revés en las últimas semanas en un movimiento nunca visto desde la crisis financiera. El bono estadounidense con vencimiento a 10 años que cotizaba a finales de 2021 con una rentabilidad del 1,5% se ha disparado en 140 puntos básicos y ahora los inversores le exigen un retorno de casi el 2,9%. Y lo que es más preocupante, el bono a dos años se ha disparado en casi 200 puntos básicos en menos de cuatro meses y se sitúa por encima de las referencias de largo plazo. Esto significa que la curva de tipos en Estados Unidos se ha invertido, un escenario que tradicionalmente se interpreta como el inicio de turbulencias económicas.

Esta vez no es diferente, aunque esta inversión no anticipa una recesión, sino los efectos de la inflación disparada sobre los tipos de interés de los bancos centrales. La Reserva Federal ya ha comenzado a

endurecer su política monetaria, y lo mismo está haciendo el Banco de Inglaterra. El Banco Central Europeo va con retraso, pero los mercados ya vaticinan que comenzará este movimiento antes de final de año. La elevada inflación les obliga a endurecer su política monetaria para no retroalimentar la subida de los precios como consecuencia de la crisis energética.

Para los hogares y las empresas el incremento de los tipos de interés supone un problema económico adicional a la inflación. En realidad, opera casi en la misma dirección, ya que reduce su renta disponible al elevar los costes financieros. La duda razonable, por tanto, es si este aumento de los tipos de interés oficiales llegará tan lejos como para verlos de nuevo en niveles elevados, superiores al 5%. Y si las previsiones de algunos expertos sobre la persistencia de la

Santander Impulsa Empresa

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

Accede ahora en impulsa-empresa.es



 **Santander**

Por ti, los primeros.