

SIGUE LA EVOLUCIÓN DE LOS MERCADOS FINANCIEROSComentario económico semanal

Rusia e India abandonan el dólar estadounidense en las liquidaciones de transacciones mutuas. Todos los pagos se realizarán en rublos y rupias. Esto supone un golpe a Estados Unidos y al dólar estadounidense como divisa de reserva mundial. Adicionalmente, India es una pieza clave en el cerco geoestratégico de EEUU a China. India está enfrentada con China y Pakistán. Pakistán es uno de los aliados de China en la región al compartir frontera y, especialmente, tras los acuerdos firmados entre ambos en el marco del BRI o Nueva Ruta de la seda. Su acercamiento a Rusia supone un enorme peligro para la estrategia de Washington en la región de Indo-Pacífico, donde actualmente están en juego las principales partidas geopolíticas claves.

El vicepresidente del BCE, de Guindos, no espera que la nueva variante obstaculice la recuperación: Luis de Guindos, restó importancia al impacto de la nueva variante de Covid-19 y dijo que no cree que obstaculice gravemente el proceso de recuperación. No obstante, dijo que es posible que los cuellos de botella adicionales en la cadena de suministro probablemente alterarán las perspectivas de crecimiento e inflación. Respecto a la inflación, no ofreció mucha información adicional, aunque remarcó que la fase actual de mayores niveles de inflación podría durar más de lo esperado, pero resaltó que no hay evidencia de efectos de segunda ronda.

Evolución de la pandemia. Pfizer y BioNTech emitieron un comunicado el miércoles por la mañana señalando que los estudios preliminares de laboratorio demuestran que tres dosis de su vacuna Covid-19 neutralizan la variante Ómicron.

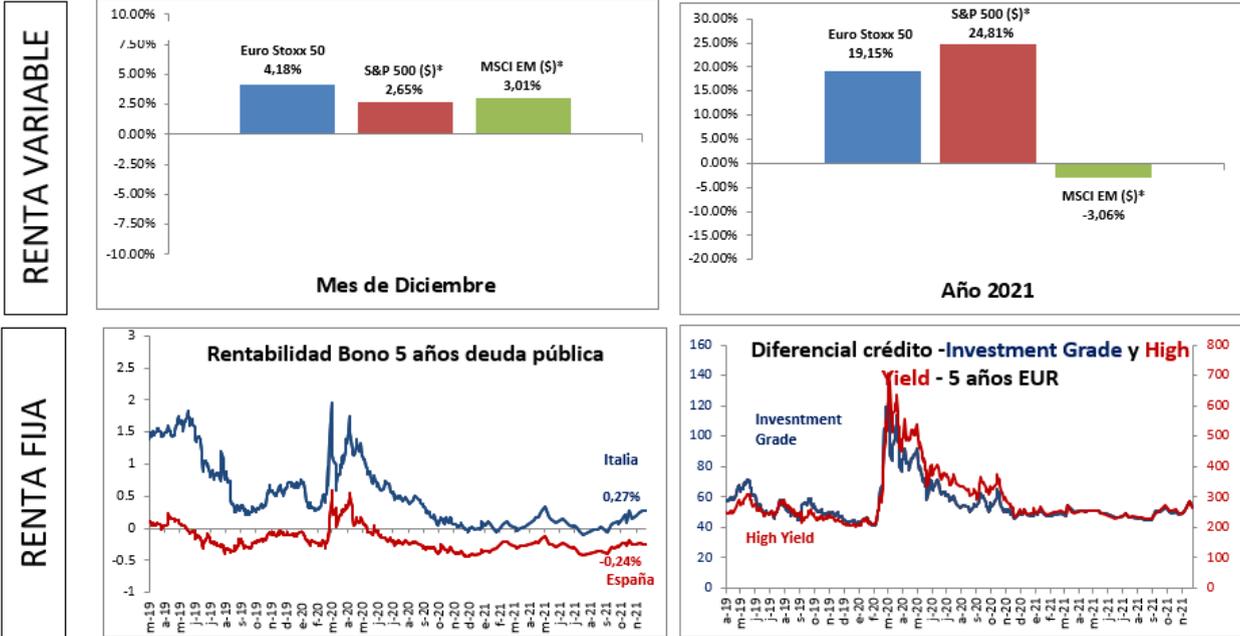
El ruido sobre la deuda del sector inmobiliario de China continúa: el FT y Reuters se han hecho eco de que algunos tenedores de bonos de China Evergrande no habían recibido el pago después de que expirara el período de gracia de 30 días el lunes. Si bien los mercados venían anticipando el riesgo de incumplimiento desde hace algún tiempo, se ha instaurado un clima de confianza respaldado por las esperanzas de una reestructuración ordenada de la deuda por parte de las autoridades. El FT señaló que la composición del nuevo comité de gestión de riesgos de la compañía, donde cuatro de los siete escaños están ocupados por representantes de empresas estatales controladas por el gobierno central o los gobiernos regionales, lo que implica que la compañía ha cedido el control al Estado. El proceso de reestructuración será un desafío, dado el tamaño y la complejidad de los pasivos de Evergrande y las implicaciones que el sector inmobiliario tiene en China.

Comportamiento de los activos financieros

En **renta variable**, los datos esperanzadores sobre la menor agresividad (hospitalizaciones y muertes) a pesar de una mayor transmisibilidad de la variante Ómicron relanzan los mercados. El Eurostoxx 50 sube un 4,2% en el mes de diciembre y acumula una rentabilidad del 19,2% desde principio de año. El S&P500 sube un 2,6% en diciembre, acumulando una rentabilidad del 24,8% desde principio de año.

En **deuda pública**, la TIR del bono español a 10 años se sitúa en el 0,4%, mientras que para la misma referencia del bono italiano se sitúa en un 1,02%. La rentabilidad de los bonos estadounidenses a 10 años se sitúa en el 1,5%.

En **deuda corporativa**, el diferencial del índice Itraxx en divisa euro para el plazo de cinco años en deuda de grado de inversión se sitúa en torno a los 57 puntos, mientras que el diferencial de la deuda high yield o de peor calidad crediticia se sitúa en los 287 puntos.



(*) Datos a las 19:00 CET
Fuente: Factset

Departamento de Análisis
Ibercaja Gestión