

Junio: elecciones, referéndum y tipos

La confrontación electoral en España el próximo día 26, la consulta en Gran Bretaña sobre la posible salida de la Unión Europea y una posible subida del dinero en EEUU marcan este mes

Luis García Langa

Tras más de seis meses con un gobierno en funciones, los mercados mirarán con lupa los resultados electorales de día 26 de junio en España, debido a la variedad de propuestas diferentes en materia económica de los cuatro grupos con opciones de gobernar, que difieren en cuestiones fundamentales de materia laboral, impuestos, visión de la administración pública. Ante esta incertidumbre, los inversores (ya sean de forma directa como indirecta a través de los mercados financieros) pueden paralizar su actividad.

Como se puede ver en el gráfico adjunto, más que el color del gobierno, lo que se teme es a la indefinición. Así, vemos cómo al día siguiente a un cambio de gobierno se produjeron caídas significativas del IBEX-35; al igual que tras las últimas elecciones donde el mapa era incierto y al contrario de lo que pasó cuando tanto PP como PSOE retuvieron su mayoría.

Tres días antes de las elecciones generales en España, los británicos también están llamados a las urnas para decidir su futuro dentro de la Unión Europea. Es cierto que si el Reino Unido estuviese dentro de la zona euro, el descal-

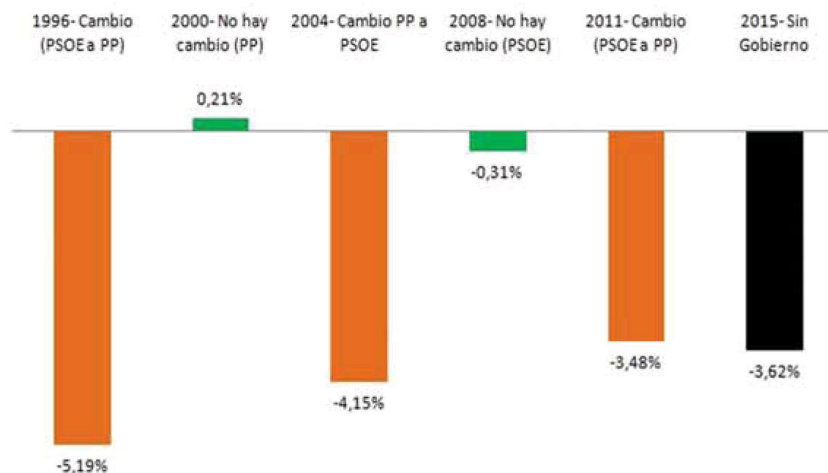
bro sería apoteósico; sin embargo una salida de la Unión (Brexit) también tendría consecuencias nefastas.

La libre circulación de mercancías y personas de la que disfrutamos los países miembros es una ventaja fundamental para el comercio británico y europeo, no hay que olvidar que, entre otras cosas, en Londres está el mayor centro financiero del mundo, así que el daño económico puede ser grande ante un inesperado voto a favor del Brexit.

Anteriormente, la FED norteamericana (el equivalente a nuestro Banco Central) decidirá si sube tipos de interés. Aunque el mercado, en los últimos años tan dependiente de las medidas de liquidez, parece contrario, la lógica dice que si los EEUU no lo hacen pueden sufrir una nueva burbuja en poco tiempo: no hay que olvidar que allí tienen "pleno empleo", una inflación controlada y las expectativas de crecimiento, sin ser bollantes, son buenas.

Desde luego, son tres noticias que pueden causar impacto, dos de ellas parece que serán positivas (la subida de tipos en EEUU y la permanencia de Reino Unido dentro de la Unión), mucho más incierto es el resultado electoral en España.

Variación del Ibex al día siguiente de las elecciones generales



MILLONES DE EUROS

19.000

Salida en diciembre

Durante el pasado mes de diciembre de 2015, cuando se celebraron las elecciones, salieron de España un total de 19.000 millones de euros.

FINANZAS

33%

Desde Londres

Un tercio de las operaciones financieras del mundo se realizan desde la City de Londres según el Global Financial Centre Index.

TIPOS DE INTERÉS

0,50%

Estados Unidos

Los tipos de interés en Estados Unidos están ahora en el 0,50% después de subir un 0,25% el pasado mes de diciembre.