

Mercados al límite*

Geopolítica, guerra comercial y disrupción de la IA

- El último recorte de tipos del BCE, las perturbaciones geopolíticas, las tensiones comerciales y los cambios tecnológicos añaden nuevas capas de complejidad a un panorama económico mundial ya de por sí incierto.
- Los mercados financieros están reaccionando a una mayor incertidumbre, lo que ha provocado cambios en sectores como la defensa, la tecnología y la industria manufacturera a medida que los inversores reevalúan riesgos y oportunidades.

Los mercados financieros se están moviendo en 2025 en un panorama complejo marcado por las tensiones geopolíticas y los rápidos avances tecnológicos. Las noticias más recientes provienen de la reacción europea tras el fin de la ayuda financiera de EE. UU. a Ucrania. El plan para aumentar de forma sustancial el gasto en defensa en la UE y Reino Unido ha tenido un impacto considerable en los mercados europeos: subidas de las bolsas y encarecimiento de los costes de financiación para los gobiernos. La cuestión más relevante es el plan fiscal expansivo de Alemania, tanto para aumentar el gasto en defensa como para incentivar la economía. Para esto último creará un fondo de infraestructuras dotado con 500.000 millones de euros destinados a transporte, redes energéticas y vivienda.

Implicaciones económicas y del mercado financiero

Los sectores afectados directamente por los últimos acontecimientos, como defensa, tecnología e industria manufacturera, están registrando cambios notables en sus valoraciones

La convergencia de los acontecimientos geopolíticos y tecnológicos está generando un entorno volátil para los mercados. Los inversores muestran una mayor sensibilidad a las noticias relacionadas con conflictos geopolíticos y disrupciones tecnológicas, lo que deriva en un aumento de la volatilidad. Los sectores más afectados, como la defensa, la tecnología y la industria manufacturera, están registrando variaciones notables en sus valoraciones. La suspensión de la ayuda militar a Ucrania ha llevado a una reevaluación de las acciones de las compañías de defensa, mientras que los avances en IA de la china DeepSeek obligan a reconsiderar la posición competitiva de las empresas tecnológicas. Además, las disputas arancelarias generan incertidumbre para las industrias dependientes del comercio internacional.

Perspectivas para los próximos meses

De cara al futuro, se espera que los mercados financieros sigan siendo sensibles tanto a la evolución geopolítica como a las innovaciones tecnológicas. La trayectoria de las relaciones entre EE. UU. y Ucrania y la posibilidad de una

mayor escalada o resolución influirán en el sentimiento de los inversores. Por otro lado, las políticas comerciales y los posibles nuevos aranceles o acuerdos seguirán siendo factores clave que determinarán las perspectivas económicas mundiales, con impacto en la inflación y en el crecimiento económico. Una dinámica compleja para los mercados.

Divergencia de política monetaria

La decisión del BCE del pasado 6 de marzo, que volvió a bajar los tipos de interés 25 puntos básicos, amplió la divergencia con la estrategia monetaria de la Reserva Federal. Es probable que el futuro de los tipos de interés a nivel mundial se vea afectado por el impacto de todos estos acontecimientos en la inflación y las previsiones de crecimiento económico.

Tensiones geopolíticas: la ruptura entre EE. UU. y Ucrania

A finales de febrero de 2025, el presidente Trump y el presidente Zelenskyy protagonizaron una fuerte discusión en el Despacho Oval por los diferentes enfoques del conflicto en Ucrania. Trump acusa a Zelenskyy de prolongar la guerra y jugar con la seguridad global. Tras la reunión, que concluyó de manera abrupta, EE. UU. suspendió la ayuda militar a Ucrania. La interrupción de la ayuda no solo tensa las relaciones entre EE. UU. y Ucrania, sino que también genera preocupaciones sobre la estabilidad de Europa del Este, lo que obliga a los inversores a reevaluar los riesgos asociados a la región.

Guerras comerciales y turbulencias arancelarias

La decisión de la administración estadounidense de imponer fuertes aranceles a las importaciones de Canadá y México ha intensificado las tensiones comerciales, con ambos países considerando medidas de represalia. Estas acciones interrumpen las cadenas de suministro e introducen presiones inflacionistas, afectando a las industrias que dependen del comercio transfronterizo. La incertidumbre derivada de las posibles guerras comerciales contribuye a la volatilidad del mercado, mientras empresas e inversores valoran las implicaciones del proteccionismo en el crecimiento económico global.

Disrupciones tecnológicas: la entrada de DeepSeek en la IA

En enero, la empresa china DeepSeek irrumpió en la industria de la IA con el desarrollo de modelos de IA rentables y de alto rendimiento. Con técnicas innovadoras, DeepSeek redujo significativamente los recursos necesarios para el desarrollo de IA, lo que supuso un desafío para actores consolidados como OpenAI y Google. Se espera que esta democratización de la tecnología de IA reduzca las barreras de entrada para las empresas más pequeñas, intensificando la competencia y conduciendo a una reducción de los márgenes de beneficio de las grandes tecnológicas. Los inversores siguen de cerca estos acontecimientos, ya que pueden provocar una reevaluación de las acciones tecnológicas y cambios en el liderazgo del sector.

El último recorte de tipos del BCE en marzo ha ampliado la divergencia con la estrategia monetaria de la Reserva Federal de EE. UU., añadiendo nuevas complejidades a los mercados mundiales

La suspensión de la ayuda estadounidense a Ucrania no solo tensa las relaciones entre ambos países, sino que también genera preocupación por la estabilidad de Europa del Este, lo que obliga a los inversores a reevaluar los riesgos asociados a la región

Los elevados aranceles de la administración estadounidense a las importaciones de Canadá y México alimentan las tensiones comerciales, interrumpen las cadenas de suministro e introducen presiones inflacionistas

DeepSeek ha revolucionado el sector de la IA mediante el desarrollo de un modelo eficiente y de alto rendimiento, intensificando la competencia y redefiniendo la dinámica del mercado

Notas

* Este artículo es una versión abreviada del original en inglés. Para consultar la versión completa, véase *Markets on edge*, disponible en este enlace: <https://www.funcas.es/wp-content/uploads/2025/03/Markets-on-edge.pdf>