

Trump reactiva la guerra comercial con China y aviva de nuevo los mercados

Las fricciones entre Washington y Pekín han vuelto al primer plano. El pasado jueves, China anunció que cualquier producto con más de un 0,1% de tierras raras en sus componentes no podrá ser exportado sin autorización previa del Gobierno. Esta decisión afecta potencialmente a una amplia gama de bienes, desde vehículos eléctricos hasta ordenadores o componentes electrónicos, dada la omnipresencia de estos minerales en la industria tecnológica.

Como respuesta, el presidente estadounidense Donald Trump anunció el viernes la imposición de aranceles del 100% a las importaciones procedentes de China, a partir del 1 de noviembre. El mandatario calificó de “extremadamente hostil” la postura comercial de Pekín y descartó la reunión prevista con Xi Jinping a finales de octubre en Corea del Sur. La reacción del mercado fue inmediata: las bolsas estadounidenses registraron caídas significativas y el índice de volatilidad VIX repuntó hasta el 21%, frente al 16% previo, reflejando un aumento abrupto de la aversión al riesgo.

	Tipo de Interés	IPC (YoY)	Tasa de Desempleo	PIB (YoY)
Eurozona	2,15%	2,2%	6,3%	1,5%
EE. UU.	4,25%	2,9%	4,3%	3,8%
China	3,00%	-0,4%	5,3%	5,2%

La parálisis del Gobierno estadounidense amenaza con afectar al empleo

El cierre del Gobierno federal estadounidense encara su tercera semana sin avances significativos en las negociaciones presupuestarias. La falta de acuerdo entre demócratas y republicanos para alcanzar los 60 votos necesarios en el senado ha generado despidos en agencias federales y amenaza con derivar en el impago de los salarios de las fuerzas armadas por primera vez en la historia.

El estancamiento, que se prolongará al menos hasta el martes 14, debido al festivo del lunes, mantiene paralizada la publicación de estadísticas clave elaboradas por organismos dependientes del presupuesto federal. El cierre de la Oficina de Estadísticas Laborales (BLS) ha impedido la publicación del dato de empleo de septiembre, así como el informe semanal de solicitudes de desempleo, limitando la visibilidad del mercado sobre la situación real del empleo en EE.UU.

Fed y BCE optan por la cautela en un entorno de elevada incertidumbre

En Estados Unidos, la confianza del consumidor se situó en 55, niveles históricamente bajos. Las actas del FOMC mostraron escasas novedades, aunque reflejan el empeño de la Reserva Federal para encontrar un equilibrio entre inflación y empleo. A pesar del deterioro del mercado laboral, los miembros del Comité no anticipan un repunte significativo en la tasa de paro. Tras el cierre del gobierno, la ausencia de publicaciones de datos de agencias como la Oficina de Estadísticas Laborales (BLS) limita la capacidad de diagnóstico de la Fed en un momento crucial.

En la Eurozona, las actas del BCE confirmaron la decisión unánime de pausar el ciclo de recortes de tipos tras siete reuniones consecutivas de rebajas. El Consejo de Gobierno enfatizó la necesidad de mantener flexibilidad ante un escenario de inflación altamente incierto, condicionado por factores exógenos como los aranceles y las tensiones geopolíticas. El tono prudente y neutral de la comunicación refuerza la idea de que el BCE mantendrá su actual postura hasta disponer de mayor visibilidad sobre el impacto acumulado de la política monetaria.

El repunte del dólar presiona al EUR/USD por debajo de 1,1600

El euro se depreció un 1,05% frente al dólar durante la última semana, cerrando en 1,1620. Reflejando un movimiento sostenido descendente impulsado por el repunte del dólar de en un contexto de aversión al riesgo e incertidumbre geopolítica. En la apertura de la sesión europea del lunes, el EUR/USD cotiza por debajo de 1,1600, con los inversores pendientes de los próximos datos y eventos macroeconómicos.

Israel y Hamás acuerdan la primera fase del plan de paz impulsado por EE.UU.

En paralelo, la semana dejó una noticia inesperadamente positiva en el plano geopolítico. Después de tres días de negociaciones en Egipto, Donald Trump anunció un acuerdo inicial entre Israel y Hamás que representa la primera fase de su plan de paz para Gaza. Según el comunicado, el pacto contempla la liberación de todos los rehenes y la retirada progresiva del ejército israelí a una línea acordada. El anuncio, presentado como un paso hacia una “paz sólida, duradera y eterna”, podría marcar el inicio de un proceso de estabilización regional tras meses de conflicto.

Macron recompone el gobierno con un ejecutivo de perfil técnico

En Europa, el presidente Emmanuel Macron ha vuelto a designar a Lecornou como primer ministro, apenas días después de su dimisión. El nuevo gabinete, compuesto por perfiles tecnócratas y con escaso peso político, busca proyectar estabilidad administrativa, aunque enfrenta una Asamblea Nacional cada vez más hostil. Los partidos opositores amenazan con una moción de censura en vísperas del debate presupuestario de este lunes, lo que pone de manifiesto la fragilidad institucional en Francia.

Calendario Económico

Esta semana, la atención del mercado se centrará en el discurso de Jerome Powell del lunes, el Libro Beige de la Fed del miércoles y el dato de inflación de la Eurozona del viernes. Además, los inversores seguirán de cerca la evolución del conflicto comercial entre China y Estados Unidos, junto con las votaciones sobre el presupuesto federal en el Senado.

Divisa	Evento	Estimado	Anterior	Hora
Lunes 13 de octubre				
	USD Ventas del Comercio Mayorista MoM (Ago.)	-	1,4%	16:00
Martes 14 de octubre				
	EUR Índice Zew de Confianza Inversora (Oct.)	30,2	26,1	11:00
Miércoles 15 de octubre				
	EUR Producción Industrial Eurozona MoM (Ago.)	-1,7%	0,3%	11:00
	USD Índice Manufacturero Empire State (Oct.)	0,2	-8,7	14:30
	USD Libro Beige de la Fed	-	-	20:00
Jueves 16 de octubre				
	EUR Balanza Comercial de la Eurozona (Ago.)	9,1B	12,4B	11:00
	USD Peticiones Semanales de Subsidio por Desempleo	223K	218K	14:30
	USD IPP MoM (Sep.)	0,3%	-0,1%	14:30
	USD IPP Subyacente MoM (Sep.)		-0,1%	14:30
	USD Ventas Minoristas MoM (Sep.)	0,4%	0,6%	14:30
	USD Ventas Minoristas Subyacentes MoM (Sep.)	0,3%	0,7%	14:30
	USD Índice Manufacturero de la Fed de Filadelfia	9,1	23,2	14:30
Viernes 17 de octubre				
	EUR IPC Eurozona YoY (Sep.)	2,2%	2,2%	11:00
	EUR IPC Subyacente Eurozona YoY (Sep.)	2,3%	2,3%	11:00
	EUR IPC Eurozona MoM (Sep.)	0,1%	0,1%	11:00