

Me llama poderosamente la atención la reciente publicación de la **lista Bloomberg Markets 50 Most Influential**, donde se enumeran los personajes públicos que una serie de expertos consideran como los más influyentes en el mundo actual. Para aquéllos que quieran profundizar en la confección y características de esta lista, adjunto a continuación el enlace: <http://www.bloomberg.com/features/2015-markets-most-influential/#intro>. Yo me limitaré a comentar **quiénes ocupan los tres primeros puestos**, pues creo que es muy ilustrativo para entender la fase que están atravesando los mercados financieros.

Yellen, la número uno

Desde febrero de 2014, esta mujer, primera en presidir la Reserva Federal (Fed) en sus más de cien años de Historia, asume la presidencia de este organismo clave para la política económica estadounidense y, por ende, para la economía mundial. La Fed **retrasó el mes pasado** la esperada revisión al alza de los tipos de interés estadounidenses debido a la baja inflación y a la ralentización del crecimiento de la economía mundial. Tras los últimos débiles datos sobre la evolución del mercado laboral en EEUU, **no se espera que la subida de tipos llegue** en el presente mes de octubre y quizás tampoco a final de año. Máxime, tras escuchar al ministro de Finanzas chino decir que no es un buen momento para que EEUU suba los tipos de interés ya que antes debería ayudar a que se fortalezca la economía mundial. ¡Como si no lo hubiera hecho durante estos años pasados con el impulso monetario de Bernanke y del tejido empresarial estadounidense!

Con todo, creo que, tras más de seis años de expansión cuantitativa, **tiene que llegar el momento de la normalización** de la política monetaria, antes en EEUU, por lo avanzado de su ciclo, que en Europa o Japón. Retrasarlo seguirá alimentando la **posible creación de burbujas** cuyo final acostumbra a ser traumático, tanto para el sistema como, especialmente, para los inversores. Es **tan razonable como temible** que, en este entorno económico de crecimiento mediocre y apoyado en exceso en las políticas expansivas de los bancos centrales, el máximo responsable de la Fed sea considerado como la persona más influyente del mundo.

China, segunda en la lista, por ahora

El segundo lugar lo ocupa el presidente chino Xi Jinping. China ha protagonizado en las últimas décadas una de las **mayores revoluciones económicas**, si no la mayor, de la Historia de la humanidad. Su actual **influencia en la economía global** es enorme y creciente, tanto por los intereses allí concentrados de empresas occidentales, como por su labor de financiador de las endeudadas economías de EEUU y de Europa. Es por ello que nos preocupa tanto que el crecimiento de su economía se ralenticé.

Ante esta situación, es cada vez más probable que pronto veamos al Banco Popular Chino tomar más medidas de relajación monetaria para incrementar la liquidez en el sistema y **facilitar la evolución del modelo económico chino** hacia el consumo doméstico (en lugar de apoyarse tanto en la inversión y la exportación), ayudando así a mantener tasas de crecimiento de su economía en el entorno del 6 - 7% anual. Como ya he escrito en este blog, estamos ante la **paradoja política y económica** del siglo XXI: un régimen comunista que sustenta el capitalismo de Occidente.

Tim Cook y Apple

A primera vista, puede resultar llamativo que este ingeniero que, tras el fallecimiento de Steve

Jobs hace cuatro años, encabeza la dirección de la mayor empresa del mundo por capitalización, aparezca en el tercer lugar de la lista de más influyentes. Sin embargo, cuando uno recuerda que el **valor de Apple en bolsa** es casi el doble que el de las tres compañías que le siguen en el índice Standard & Poor's 500 y que este importe equivale a la mitad del PIB español, el análisis se torna menos escéptico y más coherente con la realidad en que vivimos.

La **tecnología mueve el mundo**, desde el minuto a minuto de nuestro trabajo hasta cualquier momento de ocio. Esta semana **se intensifica la temporada de resultados** en EEUU, con muchas compañías tecnológicas y financieras publicando sus cifras del tercer trimestre de 2015. El sentimiento del mercado irá, en buena medida, ligado a la bondad y calidad de estos resultados.

Todo confluye en los mercados

No sabemos cuándo comenzarán a subir los tipos de interés americanos, pero estoy convencido de que **Yellen sabrá medir tanto el tempo como el mensaje** que acompaña a sus actuaciones y creo que los mercados lo asumirán sin grandes estridencias. **China debería también cumplir su parte** promoviendo una mayor relajación monetaria. Finalmente, los **resultados** empresariales de las grandes empresas cotizadas comenzarán, en el corto plazo, a escribir la sentencia, que espero sea propicia, de la evolución de las bolsas en 2015. Posicionarse, en función de todo ello, en los activos financieros adecuados, es obligado.

www.icapital.es

[twitter: @GSantos_A](https://twitter.com/GSantos_A)