

Los inversores se baten el cobre

Firma: Ángel Mínguez

Bolsa3 S.V.

amminguez@bolsa3.es

Tapering, Crimea, China. Dados los acontecimientos, puede decirse que en la bonita lucha que mantienen alcistas y bajistas por la cota de los 10.000 puntos del Ibex35, los primeros se están batiendo el cobre, poniendo empeño y dinero para moldear las incertidumbres que afectan al mercado.

Precisamente el cobre, tercer metal más utilizado en el mundo, después del hierro y el aluminio, se encuentra de actualidad. El brusco desplome que ha sufrido en los últimos días ha alarmado a los mercados, debido a la estrecha correlación que existe entre la evolución de esta materia prima y las expectativas de crecimiento económico.

En gran medida, preocupa China, que como fábrica del mundo se estima que acapara el 40% de la demanda global. Como inquieta que, en apenas una semana, dos compañías chinas se hayan declarado en situación de "default". Algo nada habitual en aquel mercado de deuda corporativa. El temor a que los impagos se extiendan a otras empresas está aumentando. En parte, debido al cobre. Y es que este metal es uno de los activos más utilizados como aval en la financiación de inversores y compañías chinas. Si este colateral continúa perdiendo valor, muchos préstamos requerirán un incremento de las garantías, lo que podría amenazar la solvencia de muchas empresas.

Al igual que la caída del metal, los últimos datos macroeconómicos del gigante asiático indican una desaceleración de su economía. En los dos primeros meses del ejercicio, la inversión, la producción industrial y las ventas minoristas han defraudado las expectativas de los analistas. Si estos datos no son contrarrestados por otros más positivos, como suele suceder habitualmente, China se convertirá en la mayor preocupación de los mercados de renta variable. Incluso por encima de la tan temida retirada de estímulos de la Fed.

Por último, destacar la evolución de otro metal, el oro, valor refugio por excelencia que cotiza en máximos de seis meses. Quizás ambos metales quieran decirnos algo.