

## **¿Por qué los mercados de valores son un termómetro de la economía?**

Los mercados de valores son observados a diario por analistas, economistas, empresas y gobiernos porque reflejan mucho más que simples precios de acciones. Son un verdadero "termómetro" de la salud y las expectativas sobre la economía. En este artículo te explicamos con claridad por qué ocurre esto y cómo se manifiesta actualmente en el contexto global, especialmente tras las nuevas medidas del presidente Trump en Estados Unidos.

### **1. Los mercados anticipan el futuro económico**

El valor de una acción representa, en teoría, el valor presente de las ganancias futuras de una empresa. Por eso, cuando el mercado sube, significa que los inversionistas esperan buenos resultados económicos a futuro: crecimiento, estabilidad y consumo. Si baja, indica preocupación, recesión o incertidumbre.

Esta reacción no es emocional, es racional porque en promedio los participantes del mercado son inversionistas especializados que incorporan rápidamente información nueva sobre inflación, tasas de interés, empleo, políticas fiscales y monetarias. Por eso, el mercado bursátil suele anticipar los ciclos económicos reales.

### **2. El mercado reacciona a la política económica y global**

Inicialmente, el presidente Donald Trump, en su segundo mandato, anunció aranceles del 25% a todas las importaciones desde México y Canadá, y ha ido aumentando a niveles de "aranceles recíprocos" a niveles superiores al 125% con China.

Estas medidas tienen impacto inmediato en los mercados de valores:

- Generan volatilidad bursátil, especialmente en sectores como manufactura, tecnología y consumo.
- Aumentan las expectativas de inflación, lo cual afecta la política monetaria.
- Ponen en riesgo las cadenas globales de producción, afectando las utilidades esperadas.
- La Reserva Federal ya ha advertido que estas medidas podrían provocar estanflación: inflación alta con crecimiento bajo.

Recientemente, se ha visto un aumento de precios relevante en la primera economía del mundo y el turismo se redujo. Estos ingresos han afectado al sistema financiero y hay instituciones financieras que prevén pérdidas en el primer trimestre.

### **3. Los mercados como señales de confianza o alarma**

Cuando las bolsas suben sostenidamente, muchas veces están reflejando confianza empresarial, dinamismo en el consumo y mejores expectativas de empleo. Esto genera un "efecto riqueza": los hogares y empresas se sienten más prósperos y consumen más.

En cambio, caídas abruptas pueden ser señales tempranas de recesión o tensiones estructurales. En esos casos, los gobiernos y bancos centrales observan de cerca estos movimientos para ajustar sus políticas.

#### 4. Un ejemplo reciente: los efectos de Trump en los mercados

Desde que Trump anunció sus nuevas medidas arancelarias en marzo y abril de 2025, los mercados globales han mostrado nerviosismo. Las bolsas de Europa y Asia retrocedieron, y muchos capitales están migrando a activos considerados seguros.

Esto confirma el rol de los mercados de valores como sensores anticipados. No necesitan esperar a que las políticas se implementen por completo: reaccionan al anuncio, porque descuentan sus efectos económicos futuros.

Los mercados de valores funcionan como un barómetro que mide la presión de la economía: si sube o baja, si hay tormenta en el horizonte o cielos despejados. Son reflejo de la confianza, las expectativas y los fundamentos económicos. Entender su comportamiento no solo permite anticipar crisis o recuperaciones, sino que ayuda a gobiernos, empresas e inversores a tomar decisiones más informadas.

Por otro lado, cabe detallar ciertas características de los mercados y su importante función al anticipar a los ciclos económicos.

- Función e importancia de los mercados de valores

Los mercados de valores no solo permiten a las empresas acceder a financiamiento mediante la utilización de títulos valores, sino que también cumplen un rol central en la economía moderna como:

- **Indicadores de confianza y expectativas:** El comportamiento de los inversionistas ante eventos políticos, económicos y corporativos suele anticipar el rumbo económico.
- **Mecanismo de asignación de recursos:** Ayudan a canalizar capital hacia sectores y empresas con mayor potencial de crecimiento.
- **Evaluación del riesgo-país y entorno macroeconómico:** Las bolsas reaccionan a inflación, tasas de interés, datos de empleo y decisiones de política monetaria.

“Cuando los mercados bursátiles están al alza, es común pensar que la economía va bien. Esto se debe a que los precios de las acciones reflejan las expectativas de crecimiento, utilidades y estabilidad.”

- La conexión con los ciclos económicos

La bolsa suele ser un **indicador adelantado** del ciclo económico. Antes de una recesión, los precios de las acciones comienzan a caer; antes de una recuperación, suelen repuntar. Sin embargo, esta relación no siempre es exacta ni inmediata, pues los mercados también reaccionan a factores exógenos.

- Caso actual: abril 2025 – “lunes negro” por guerra comercial

Una prueba reciente de cómo los mercados reflejan el estado y las tensiones de la economía global es el colapso bursátil del **7 de abril de 2025**, tras la imposición de nuevos aranceles entre EE. UU. y China:

➤ **Asia:**

- Taiex (Taiwán): -9,7% (récord histórico)
- Shanghái: -7,34%
- Shenzhen: -9,66%
- Nikkei 225 (Tokio): -8%
- Hang Seng (Hong Kong): -12,5%

➤ **Europa:**

- DAX (Alemania): -10,4%
- CAC 40 (Francia): -7%
- IBEX 35 (España): -6% (destacó la caída del sector bancario)

➤ **EE.UU.:**

- Wall Street ya había cerrado el viernes 4 de abril con pérdidas cercanas al 6% en el Nasdaq, el Dow Jones y el S&P 500.

Esta reacción no es solo un “pánico financiero” aislado, sino un reflejo de que los inversores anticipan:

- Disminución del comercio global
- Caída en la rentabilidad de empresas exportadoras
- Posibles decisiones de política monetaria más restrictivas

“Los mercados reflejan un escenario de crisis comercial extendida que puede golpear el crecimiento global. No es solo un movimiento técnico: es un llamado de alerta sobre las condiciones económicas que vienen.”

El mercado puede subir incluso en una recesión si se espera una rápida recuperación o si la liquidez es abundante. Por eso, debe analizarse junto a otros indicadores como el PIB, empleo o inflación.

Los mercados bursátiles sí son un termómetro útil de la economía porque reflejan las expectativas de crecimiento, rentabilidad y estabilidad. Pero como todo termómetro, hay que saber interpretarlo: no mide la realidad en tiempo real, sino lo que se anticipa que ocurrirá o lo que pueda suceder.

Adicionalmente, los mercados se comportan conforme las decisiones racionales de los inversionistas conforme sus expectativas, tanto en posiciones de venta o de compra. Esto implica que los mercados no necesariamente están tomando en cuenta temas relacionados con pobreza, impacto de políticas públicas u otros indicadores económicos, por lo que su comportamiento no debe tomarse como un reflejo exacto de los problemas en una economía, una analogía de esto podría ser que cuando un termómetro refleja que una persona tiene fiebre debe ir a un médico para estudiar el problema a fondo.