

Mercado más exigente y selectivo:

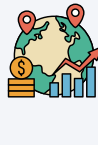
la IA, los aranceles y la inflación reactivan la volatilidad, mientras Europa gana protagonismo.

Panorama global

Febrero consolida un entorno de transición estratégica



La **inversión tecnológica** y el **impulso fiscal** siguen apoyando a **EE.UU.**, mientras **Europa gana tracción industrial**. El crecimiento continúa, pero con divergencias regionales más visibles.



La **inflación** deja de caer con claridad en **EE.UU.**, lo que **retrasa expectativas de bajadas** de tipos. **Europa** mantiene **estabilidad** monetaria gracias a una **inflación más contenida**.



Geopolítica activa

El orden global entra en una nueva fase más multipolar y estratégica.

E.E.U.U. e Irán

EE.UU. incrementa presión sobre Irán con despliegue militar sin precedentes recientes

E.E.U.U y China

La rivalidad EE.UU.-China se intensifica en tecnología, energía y minerales críticos

África

Se convierte en eje clave por recursos estratégicos.

Europa

El conflicto en Ucrania combina avances militares con bloqueo diplomático.

Se reabre el debate sobre seguridad europea y soberanía estratégica.

Oriente Medio

Vuelve a tensionarse.

La Conferencia de Seguridad de Múnich confirma que el equilibrio global está cambiando.

La volatilidad aumenta, pero no hay ruptura del sistema.

Comportamiento de los mercados

Febrero no rompe la tendencia estructural, pero sí cambia el tono:



Estados Unidos

- Cambios en la **Reserva Federal** generan **incertidumbre**.
- **Sentencia** sobre **aranceles**, reabre el riesgo comercial.
- Últimos datos **PIB** **impactados** por el **shutdown**.



Europa

- **Mejora** progresiva del **sector industrial**.
- Inflación bajo control.
- **Mayor estabilidad** institucional en comparación con EE.UU.

Europa actúa como refugio relativo en el corto plazo.



China

- **Refuerza presencia** en **África y Oriente Medio**.
- **Derogación** de **aranceles**, mejora su **poder** en la **negociación** con EE.UU.
- Mantiene **crecimiento moderado** con foco en estabilidad.

Política monetaria y fiscal

Más prudencia, sin cambios drásticos



La Fed mantiene enfoque dependiente de datos.



El BCE sigue en pausa estratégica.



Japón: Menos claridad sobre próximos movimientos, con los estímulos del nuevo gobierno.

Sectores y activos destacados

Equilibrio entre crecimiento estructural y estabilidad



Tecnología e IA

La tendencia estructural sigue intacta, pero el mercado exige ahora retorno real de las inversiones. Mejor comportamiento relativo en semiconductores frente a software y modelos con múltiples exigentes.



Industriales e Infraestructuras

Ganan atractivo en un entorno de reindustrialización y mayor inversión estratégica. Activos más ligados a economía real y menos sensibles a valoraciones extremas.



Activos refugio

Rebotan tras la corrección de enero, y vuelven a hacer valer su papel estabilizador. Las tensiones geopolíticas sostienen su atractivo estructural.



Ciberseguridad

El sector entra en fase de revisión tras la irrupción de soluciones IA más automatizadas. Mayor selectividad y presión sobre compañías con valoraciones elevadas.

Eventos recientes

Factores decisivos del mes. Lo que cambia el rumbo



La IA entra en fase de evaluación

El mercado deja atrás el entusiasmo automático y exige rentabilidad real sobre las inversiones anunciadas. Se impone una mayor diferenciación entre ganadores estructurales y modelos más vulnerables.



Aranceles y política comercial

La incertidumbre comercial vuelve al primer plano tras la derogación judicial en EE.UU. El riesgo proteccionista reaparece como factor de volatilidad global.



Europa gana protagonismo

La mejora industrial y su menor exposición tecnológica favorecen su comportamiento relativo. En un entorno más conservador, Europa actúa como refugio táctico.



Nuevo equilibrio global

La competencia por energía, minerales críticos y tecnología redefine las alianzas estratégicas. El mundo avanza hacia un entorno más multipolar y menos predecible.

Radiografía financiera

Conclusiones y claves del entorno



El crecimiento global continúa resiliente

Las perspectivas de EE.UU para 2026 mejoran gracias a la mayor inversión tecnológica, mientras Europa muestra señales de mejora industrial.



La inflación deja de ser aliada clara

En EE.UU. reaparecen tensiones en precios que retrasan bajadas de tipos. En Europa, la estabilidad inflacionaria permite mayor previsibilidad monetaria.



La política vuelve a pesar en los mercados

El debate arancelario y las tensiones geopolíticas elevan la incertidumbre estructural. La política comercial y fiscal recuperan protagonismo tras años dominados por la liquidez.



Rotación hacia mayor prudencia

El mercado pasa de la expansión de múltiplos a la exigencia de resultados reales. Se favorecen sectores más tangibles y valoraciones más razonables.



El largo plazo como ventaja competitiva

En entornos más complejos, la diversificación y la disciplina ganan peso. La volatilidad de corto plazo no altera las tendencias estructurales globales.