

El Brent vuelve a rozar los 100 dólares y las Bolsas pierden impulso tras las palabras de Trump

El presidente de EE UU elogia la intervención en Irán y dice que la guerra acabará de una forma u otra

El Ibex 35 se despide de los 19.800 puntos

GEMA ESCRIBANO MADRID

Los inversores vuelven a apostar por la vía diplomática en Oriente Próximo. El problema es que, después de seis meses de intentos fallidos, el mercado ha aprendido a desconfiar de las palabras y espera ya hechos. Las informaciones publicadas por la prensa japonesa sobre un posible acercamiento entre Washington y Teherán para reabrir Ormuz, junto con la disposición de Donald Trump a reunirse con representantes iraníes, impulsaron inicialmente el apetito por el riesgo. Pero, con el paso de las horas, el entusiasmo se fue enfriando. El Brent, extremadamente sensible a cualquier novedad en el frente geopolítico, fue recortando las pérdidas y volvió a acercarse a la cota de los 100 dólares por barril después de que el presidente estadounidense endureciera el tono en su discurso

ante la Asamblea General de la ONU. Trump defendió una política exterior más agresiva para afrontar lo que definió como desafíos de larga duración y aseguró que la guerra con Irán terminará “de una forma u otra”. El republicano elevó el tono de sus amenazas y volvió a insistir en que aniquilará Irán si no se logra un pacto. Como viene siendo habitual desde el estallido del conflicto, el repunte del crudo pasó factura a la renta variable. El Ibex 35 trató de apoyarse en el tirón de grandes valores como Inditex, que avanzó un 2,9%, pero a falta de menos de media hora para el cierre moderó las ganancias al 0,15%. Durante los momentos de mayor optimismo de la sesión, el selectivo español llegó a rozar el 1% y recuperó temporalmente los 19.900 puntos. Al cierre ni siquiera consiguió aguantar los 19.800. La cautela también se dejó sentir en el resto de Europa. Mientras el FTSE británico se despidió de las ganancias y cedió un 0,3%, el resto de selectivos europeos registraron avances que oscilaron entre el 0,14% del Dax y el 0,2% del Euro Stoxx 50. Un día después del sólido avance de Wall Street impulsado por las tecnológicas, la preocupación por la energía volvió a ganar protagonismo.

Al cierre de esta edición, el Dow Jones retrocedía un 0,3%, aunque el Nasdaq volvía a marcar nuevos máximos históricos con una alza que rondaba el 0,5%. Sin una solución al conflicto que permita la recuperación efectiva de la actividad en Ormuz, los mercados tendrán dificultades para sostener las subidas. El encarecimiento de la energía amenaza con reavivar las presiones inflacionistas y obligar a los bancos centrales a prolongar su sesgo restrictivo. En una entrevista con el diario suizo *Le Temps*, el economista jefe del BCE, Philip Lane, advirtió de que la nueva escalada de los precios energéticos provocará una inflación más elevada y persistente, retrasando la convergencia al objetivo del 2%. Los inversores no han pasado por alto estas advertencias y continúan descontando al menos una nueva subida de tipos antes de que finalice el año. **Exportaciones saudíes** Hasta la citada intervención de Trump, los mercados habían acogido con optimismo la posibilidad de una distensión en Oriente Próximo y las noticias que apuntan a una pronta recuperación de las exportaciones saudíes. Según Bloomberg, Riad ha comen-



Cazas en la cubierta del portaviones *USS George Washington* en el mar de Arabia. REUTERS

zado a realizar pruebas en el oleoducto Este-Oeste, atacado hace dos semanas por los hutíes, y prevé reanudar esta misma semana los cargamentos de crudo desde el puerto de Yanbu, en el mar Rojo. Esta infraestructura ha desempeñado un papel estratégico desde el cierre de Ormuz, aunque permanece inoperativa desde el pasado 10 de septiembre. Con la actividad en Ormuz aún lejos de los niveles previos al conflicto y parte de las infraestructuras energéticas todavía dañadas, los inversores afrontan una recta final de año en la que la evolución del petróleo será clave para la inflación, la política monetaria y las perspectivas de crecimiento. Los analistas insisten en que la recuperación de los suministros supondría un importante balón de oxígeno para Europa. El Viejo Continente afronta el invierno

con sus reservas de gas cubiertas en torno al 70%, por debajo de la media del 86% registrada en los últimos cinco años. Si la diplomacia no logra desbloquear la situación y la actividad energética sigue operando a medio gas, los precios seguirán elevados y las economías europeas tendrán que afrontar una factura energética cada vez mayor, lo que amenaza con

Europa afronta el invierno con las reservas de gas en el 70%, por debajo de la media

Lane retrasa el objetivo del 2% para la inflación por el alza de los precios energéticos

lastrar una recuperación que sigue siendo frágil. El regreso del crudo al entorno de los 100 dólares también se dejó sentir en el mercado de deuda. Aunque no se vivió una jornada de fuertes ventas como las vistas en semanas pasadas, la resistencia de los precios avivó las presiones inflacionistas y la posibilidad de unas tipos de interés altos durante más tiempo. El rendimiento del bono español a 10 años se mantuvo próximo al 4% con estadounidense al mismo plazo al filo del 5%. A la espera de que las gestiones diplomáticas se traduzcan en avances concretos, los mercados siguen atrapados entre dos fuerzas opuestas: las expectativas de una normalización gradual del suministro energético y el riesgo de que una guerra más larga mantenga bajo presión al petróleo, la inflación y el crecimiento.