Información y conocimiento para tiempos de incertidumbre

De manera excepcional, y fiel al compromiso de Afi con la difusión del conocimiento, nuestras puertas han estado, si cabe, un poco más abiertas durante las últimas semanas con la celebración en abierto de la última Jornada de Análisis Económico y de Mercados.

Moisés Rubín de Célix | *Responsable de Comunicación de Afi*

La crisis de la COVID-19 ha instalado una coyuntura económica dominada por la **incertidumbre** y la **volatilidad** en la que la **información** y el **análisis** se hacen vitales para la toma de decisiones en las organizaciones; ya sean empresas, administraciones públicas, inversores, gestores o incluso familias.

En este contexto, y en ejercicio de dos valores que caracterizan a Afi, como son la formación y la difusión de conocimiento, la compañía ha hecho un esfuerzo significativo orientado a arrojar un poco de luz a este escenario. Lo ha hecho mediante la difusión de contenidos de diversa índole, tales como materiales, píldoras de vídeo, cursos gratuitos y, en última instancia, con la apertura al público, de manera excepcional, de la última **Jornada de Análisis Económico y de Mercados** celebrada el pasado martes 5 de mayo.

Las Jornadas de Análisis Económico y de Mercados, organizadas con carácter bianual durante los últimos veinte años, tienen como objetivo invitar a la reflexión y al debate sobre la coyuntura económica y la evolución de los mercados financieros a nuestros clientes y a los alumnos de Afi Escuela de Finanzas. En esta ocasión el evento, moderado por **Mónica Guardado**, socia directora de Afi Escuela de Finanzas, **fue retransmitido en abierto** y se dividió en dos bloques. El primero de ellos, destinado a analizar la coyuntura económica, contó con las

intervenciones de **Emilio Ontiveros**, presidente de Afi; y **Gonzalo García**, director de economía, área de Análisis Económico y de Mercados. Por su parte, las ponencias del segundo bloque, dedicadas al seguimiento de los mercados de valores de renta fija y renta variable corrieron a cargo de **José Manuel Amor**, socio director del área de Análisis Económico y de Mercados; y **Rui da Mota**, consultor del área de Análisis Económico y de Mercados. Para concluir este segundo apartado, **Ángel Berges**, vicepresidente de Afi, realizó una intervención destinada a analizar las repercusiones de la crisis de la COVID-19 en el sector bancario y las particularidades derivadas de su papel en la misma.

Durante su intervención, **Emilio Ontiveros**, presidente de Afi, hizo un análisis de la coyuntura económica definiendo el marco global del posterior análisis. En su opinión, estamos ante la crisis **más compleja y severa** desde la Gran Depresión. Una crisis que combina los peores atributos: una perturbación de la oferta sin precedentes, un desplome de la demanda, una dislocación en el paradigma de las dinámicas de la globalización como son las cadenas de valor transnacionales y una pérdida enorme de riqueza financiera. Además, vaticinó que la eurozona será el bloque más afectado económicamente, aunque, en esta ocasión, la reacción del Banco Central Europeo haya sido más rápida y acertada que en 2008.

Por su parte, **Gonzalo García**, director de economía del área de Análisis Económico y de Mercados, particularizó el análisis en la economía española. En línea con algunas de las reflexiones vertidas anteriormente por Emilio Ontiveros, subrayó el impacto diferencial de esta crisis para la economía española debido a su elevada exposición por su estructura sectorial, la temporalidad y el estado de las finanzas públicas. En su opinión, la pandemia traerá consigo una reestructuración sectorial que hará necesaria una reasignación de trabajo y capital que no será sencilla.

En la apertura del segundo bloque, dedicado al análisis de los mercados financieros, **José Manuel Amor**, socio director del área de Análisis Económico y de Mercados, explicó cómo los niveles deuda soberana sobre el PIB y el déficit público van a experimentar un incremento muy significativo, partiendo estos además de una situación peor que la de 2008. En este sentido, hizo especial énfasis en la importancia de la estrategia del Banco Central Europeo como comprador marginal de última instancia para evitar que se produzca una desestabilización de los mercados de deuda como ya ocurriera en 2010 y 2012.

En lo que respecta al análisis del mercado de renta variable, **Rui da Mota**, consultor del área de Análisis Económico y de Mercados, subrayó la enorme corrección sufrida por los mercados acontecida en el mes de marzo. Así, afirmó que la crisis de la COVID-19 ha provocado una de las caídas en bolsa más rápidas de la historia, en torno al 35% en un mes, seguida, eso sí, de una recuperación especialmente observable en el mercado norteamericano.

Para concluir la jornada, **Ángel Berges**, vicepresidente de Afi, centró su intervención en el análisis de las repercusiones de la crisis en el sector bancario, un sector clave por su peso en la economía y por ser el canal de transmisión principal de la mayoría de ayudas de estímulo económico puestas en marcha por los Estados. En este sentido, destacó que la pandemia se trata de una crisis sobrevenida que no se contemplaba en los mapas de riesgo del Banco Central Europeo y puso en valor el ejercicio de anticipación realizado por las entidades a la hora de aumentar sustancialmente sus provisiones en el primer trimestre de 2020.

Cabe destacar la **gran acogida** que tuvo la jornada, con unas cifras de asistencia cercanas al millar de conexiones y una elevada participación de los asistentes a través del turno de preguntas. Prueba, todo ello, de la importancia de la información y el conocimiento en tiempos de incertidumbre ::