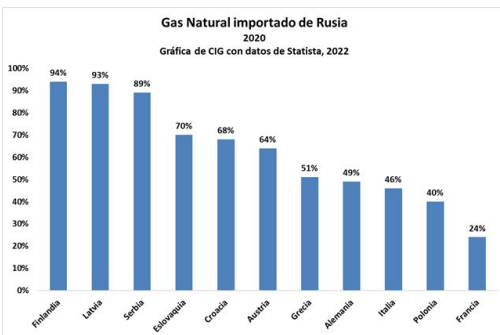
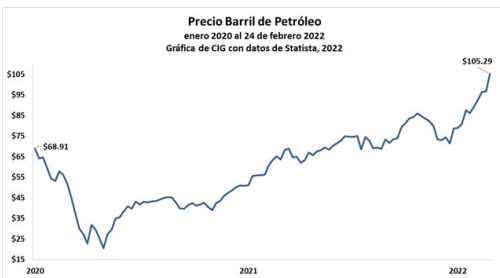


Principales Bolsas Europeas			
Datos de CNN Bussiness, 2022			
Índice	País	Cambio	% cambio
FTSE100	Inglaterra	-291.17	-3.88%
Euronext100	Europa	-41.65	-3.26%
CAC40	Francia	-259.62	-3.83%
DAX	Alemania	-579.26	-3.96%
Swiss Market	Suiza	-270.28	-2.26%

- La invasión rusa de Ucrania es la guerra europea más grande desde la Segunda Guerra Mundial.
- La invasión provocó instantáneamente reacciones fuertes en términos políticos, económicos y financieros, aunque parece que los mercados financieros de momento se recuperan del shock inicial.
- El secretario general de la Organización del Tratado del Atlántico Norte (OTAN), Jens Stoltenberg, condenó el ataque de Rusia en "los términos más fuertes posibles". Ante la amenaza que Rusia podría responder con ataques cibernéticos, la OTAN declaró que eso podría desencadenar el Artículo 5. OTAN no colaborará con la guerra contra Rusia, a menos que una nación miembro sea atacada. Las últimas declaraciones podrán incrementar el nerviosismo en los mercados ante el temor que el conflicto se expanda.



- Estados Unidos, al igual que la OTAN, confirmaron que no enviarán fuerzas a Ucrania. OTAN ha enviado tropas a los países más cercanos a Rusia.
- El presidente de EE. UU., Joe Biden, aseguró que Rusia sufriría grandes consecuencias económicas y financieras, anunciando un posible congelamiento de activos de bancos y capitales de inversionistas.
- Francia manifestó solidaridad con Ucrania y pidió una cumbre urgente por parte de la OTAN.

- La Comisión Europea ha culpado a Putin por haber devuelto la guerra a Europa. Las sanciones de la UE contra el sector energético de Rusia prohíben las exportaciones de instrumentos importantes para refinar el petróleo. Estos solo se construyen en Europa y no pueden ser reemplazados por otros proveedores. Se generan expectativas que subirá el precio del petróleo
- Las principales bolsas cayeron de inmediato. El Nasdaq cayó 3.3%; Dow Jones 2.5%, equivalente a aproximadamente 830 puntos; y el S&P cayó 2.6%. En Asia el HSI de Hong Kong cayó 3.2%, el Nikkei de Japón 1.8% y el Shangai Composite bajó 1.7%. Las bolsas europeas sufrieron también grandes caídas: DAX de Alemania cayó 3.96.% y la inglesa FTSE100 cayó 3.88%.
- La moneda rusa cayó 9% contra el dólar y la principal bolsa del país (MOEX) cayó 45%.
- El precio del petróleo subió abruptamente, a más de \$105 por barril en la mañana del 24 de febrero. Es la primera vez desde 2014 que alcanza este nivel.
- El precio del gas natural subió 3.22%. Se generan expectativas que estos precios continuarán subiendo.

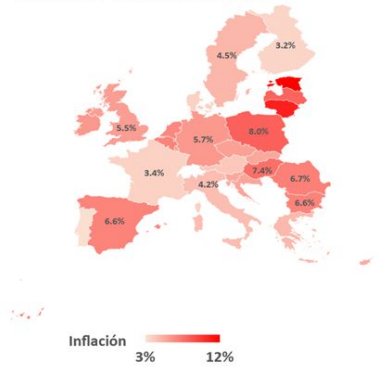
- La invasión rusa no solo causó nerviosismo inicial en las bolsas; amenaza con llevar a grandes desabastecimientos en fuentes de energía, como el gas natural, aunque EE. UU. declaró al inicio que sus sanciones económicas no tocarán el flujo energético saliendo de Rusia. Muchos países europeos dependen fuertemente de Rusia para sus fuentes de energía. Austria y Alemania importan el 64% y 49% de su gas natural de Rusia, respectivamente. Finlandia el 94%.
  - Esto crea una división en la discusión sobre si se expulsa a Rusia de SWIFT. El ministro de finanzas de Alemania argumentó que el país se encontraba abierto a la idea de aislar Rusia.
  - Europa es una de las regiones del mundo con menos reservas de gas natural. Los europeos tendrán que recurrir a comprar gas de otros países proveedores que no compiten con Rusia en términos de volumen y precio.
  - A Rusia le favorece los precios más altos de gas y petróleo. Estas dos fuentes de energía representan el 42.1% de sus exportaciones.

## Markets Are Saying Putin Will Get What He Wants

It's the single best explanation for an extraordinary turnaround rally in U.S. stocks.



Inflación en Europa  
2022  
Gráfica de CIG con datos de Statista, 2022



- Surge nerviosismo en los mercados ante las amenazas de las grandes economías occidentales de imponer sanciones económicas y financieras a Rusia. Antes de la invasión rusa, Alemania había parado el gasoducto Nordstream2 el 22 de febrero. La reacción de Alemania a la invasión fue anunciar la creación de reservas de gas natural para minimizar su dependencia de Rusia.
- EE. UU. ha declarado que va a imponer sanciones adicionales a Rusia.
  - Limitar la capacidad de Rusia para realizar negocios en dólares, euros, libras esterlinas y yenes.
  - Exiliar a Rusia y a cualquier otra nación que colabore con ella.
- Es importante recalcar que Europa ya viene sufriendo altos niveles de inflación general. Para enero de 2022, Alemania reportaba 5.7%, España 6.6%, Reino Unido 5.5% y Polonia 8%
- Uno de los principales temores gira alrededor de especulaciones sobre la intensidad de las disrupciones financieras y comerciales, como fuga de capitales y la "fuga hacia la calidad" que se desatará por las sanciones occidentales a Rusia, y cuánto podrán durar. Como reacción inmediata se vio un escape del oro hacia otros mercados como el Nasdaq, S&P Y Dow Jones.
- Muchos expertos coinciden en que las amenazas de sanciones europeas duraderas a Rusia no son creíbles por la alta dependencia de Europa con Rusia para sus fuentes de energía. En 2014, Rusia invadió Ucrania y las sanciones fueron limitadas y de poca duración. Si la historia se repite, los mercados regresarán al estatus quo ex ante, marcado por alta inflación generalizada.