

ÍNDICE DE PERCEPCIÓN DE ESPAÑA EN LOS MERCADOS FINANCIEROS

Segundo trimestre de 2018



IMAFIN

Actualización y mejora

A partir de la edición de Enero-Marzo de 2018 introducimos el siguiente cambio, con efecto en los valores del índice en toda su serie histórica:

- Cada primer trimestre de año actualizaremos en su totalidad las series históricas de inversión extranjera directa y de inversión en cartera con los últimos valores revisados que publica el Banco de España.

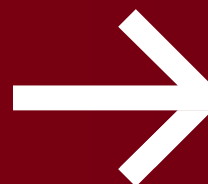
CONTENIDOS

**Análisis del segundo trimestre
de 2018 (Abril-Junio)**

4

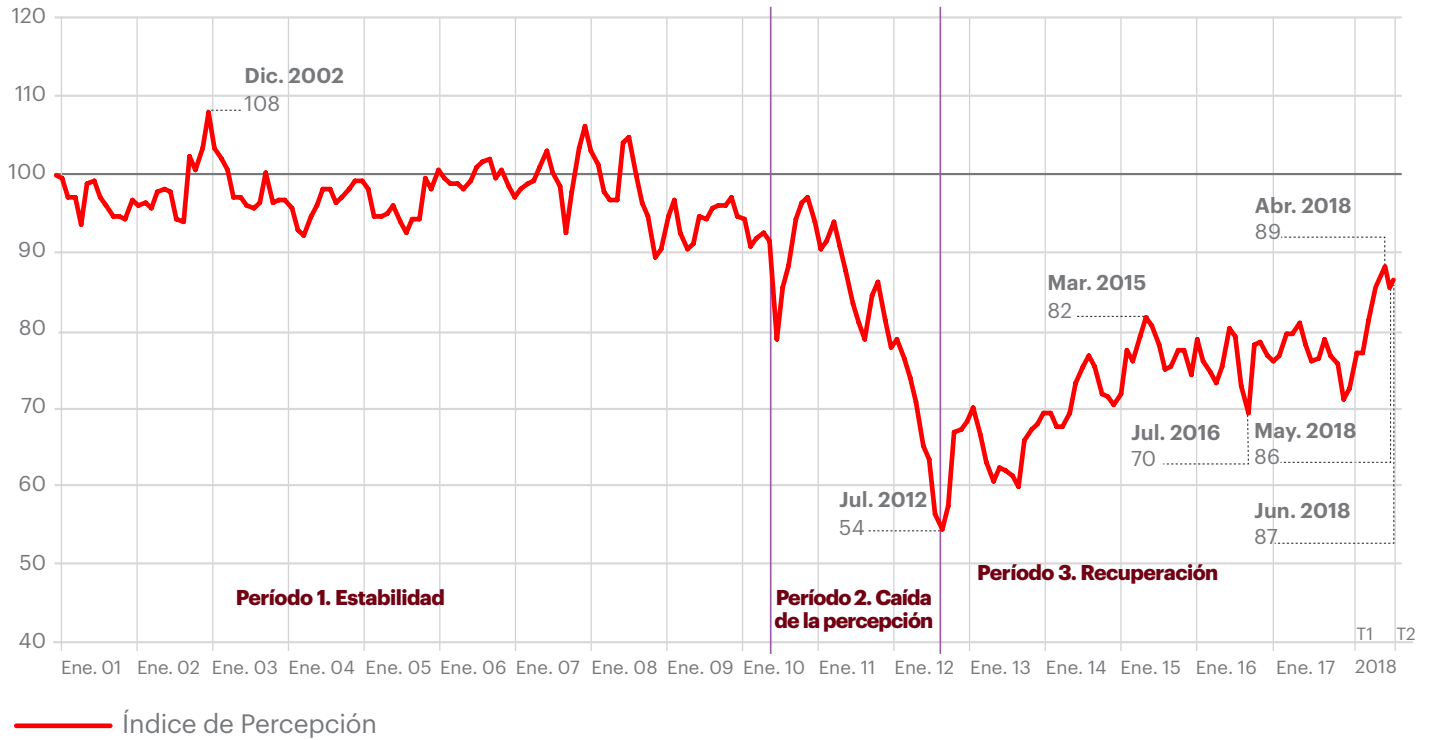
**Conclusiones del segundo
trimestre de 2018**

5

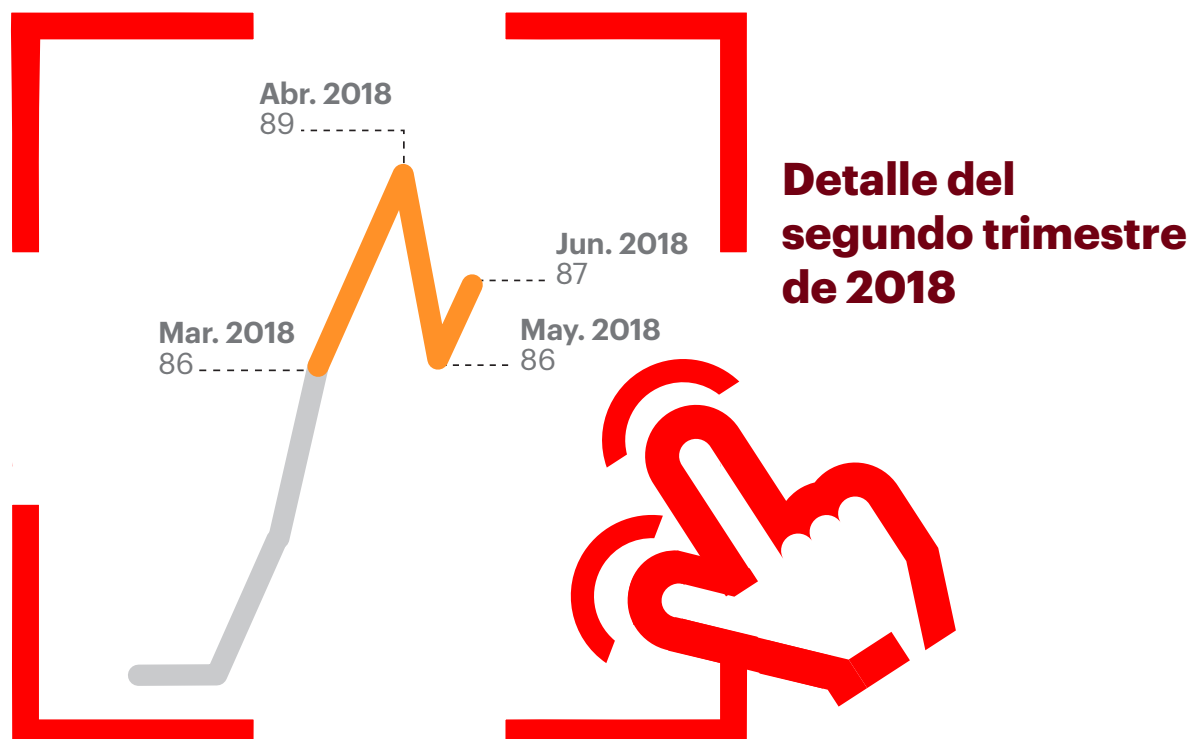


ANÁLISIS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2018 (ABRIL-JUNIO)

Índice de Percepción de España según los Mercados Financieros (de Enero de 2001 a Junio de 2018)



Fuente: Accenture Research.



CONCLUSIONES DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2018

El segundo trimestre comprendido entre Abril y Junio de 2018 ha cerrado en 87 puntos, un punto por encima del cierre del trimestre anterior y casi diez puntos por encima del cierre de año, Diciembre de 2017.

En este segundo trimestre se han producido acontecimientos muy relevantes a nivel internacional, como las tensiones generalizadas en las bolsas ante la guerra comercial de Estados Unidos con China y Europa o la nueva subida de 0,25 de tipos de la Fed, y a nivel nacional, con los efectos de la moción de censura a Rajoy, la formación de un nuevo gobierno liderado por Pedro Sánchez en Junio de 2018 y la amortiguación de la crisis catalana, que permite mejoras de *rating* soberano.

Analizando detenidamente la evolución del índice durante este trimestre, se observan comportamientos distintos durante los tres meses:

- En Abril de 2018, el índice comienza el trimestre con un crecimiento importante respecto al cierre de Marzo, situándose en 89 puntos, que corresponden a máximos históricos desde 2011. Este importante crecimiento se debe tanto a las variables de la gestión pública como a las de la privada. Por el lado de las primeras, gracias a la subida del *rating* de Moody's sobre la solvencia de la deuda española a "A-". Por el lado de las variables de la gestión privada, debido principalmente al fuerte aumento de la inversión extranjera directa en España, que contrarresta los efectos negativos del descenso de la inversión en cartera y el aumento de la volatilidad.
- En Mayo de 2018, el índice baja tres puntos, hasta llegar a los 86 puntos, debido principalmente a las siguientes causas:
 - En el ámbito de las variables de la gestión privada, se produce un continuo descenso de los niveles de inversión en cartera.

- En el ámbito de las variables de la gestión pública, destaca el aumento de la prima de riesgo, situándose en 115 puntos básicos, 43 puntos más que el mes anterior y en valores similares a los de 2017.

- En Junio de 2018, el índice vuelve a crecer, hasta llegar a los 87 puntos, gracias al crecimiento de la inversión extranjera directa en España, que alcanza máximos históricos desde 2007.

El análisis agregado de los indicadores de la gestión privada y de la gestión pública muestra la siguiente evolución durante este segundo trimestre de 2018:

- Crecimiento de la media agregada de los cuatro indicadores de la gestión privada, alcanzando los 100 puntos de media (frente a los 92 puntos de la media del anterior trimestre), debido principalmente a la mejora anteriormente comentada de la inversión exterior directa en España, que contrarresta el descenso de la inversión en cartera.
- Crecimiento de la media agregada de los dos indicadores de la gestión pública, alcanzando los 69 puntos de media (frente a los 66 puntos de la media del anterior trimestre), debido a la mejora de la solvencia y de su perspectiva en Abril.

En resumen, durante el segundo trimestre de 2018, el índice ha cerrado un punto por encima del cierre del trimestre anterior, debido principalmente a las variables de la gestión privada, con el efecto positivo de la inversión exterior directa en España, acompañado por la mejora de las variables de la gestión pública, como es la mejora de la solvencia de la deuda española. Estos efectos positivos mantienen el índice en los mejores valores desde el año 2011.

ACERCA DE ACCENTURE

Accenture es una compañía global líder en servicios profesionales que ofrece una amplia gama de servicios y soluciones en estrategia, consultoría, digital, tecnología y operaciones. Combinando su gran experiencia y conocimientos especializados en más de 40 industrias y en todas las áreas de negocio –reforzada con la red de centros de desarrollo más extensa del mundo–, Accenture trabaja en la intersección del negocio y la tecnología con el objetivo de ayudar a sus clientes a mejorar su rendimiento y crear un valor sostenible para sus grupos de interés. Con más de 442.000 profesionales que prestan servicio a clientes en más de 120 países, Accenture impulsa la innovación para mejorar la forma en la que el mundo vive y trabaja. Para saber más, visítanos en www.accenture.es.

ACERCA DE ACCENTURE RESEARCH

Accenture Research identifica tendencias y desarrolla ideas, basadas en datos, sobre los problemas más urgentes que afrontan las organizaciones globales. Combinando el poder de técnicas innovadoras de investigación con un profundo conocimiento de los sectores de nuestros clientes, nuestro equipo, integrado por 250 investigadores y analistas, abarca 23 países y publica cientos de informes y artículos cada año. Nuestros estudios, que están respaldados por datos propios y alianzas con organizaciones líderes como, por ejemplo, MIT y Singularity, guían nuestras innovaciones y nos permiten transformar teorías e ideas novedosas en soluciones reales para nuestros clientes. Para saber más, visítanos en www.accenture.com/research.

#IMAFIN

www.accenture.es/IMAFIN

www.marcaespana.es/IMAFIN

Copyright © 2018 Accenture.
Todos los derechos reservados.

Accenture, su logotipo y «Alto rendimiento. Hecho realidad» son marcas comerciales registradas de Accenture.