



Palo de JPMorgan al plan de España para invertir los fondos europeos



El presidente del Gobierno español, Pedro Sánchez.

Por fin, hay varios factores que soplan a favor del mercado español. A nivel global, el miedo al retorno de la inflación y las subidas de tipos es bueno para el Ibex hasta cierto punto, por el peso de la banca y algunas empresas cíclicas. A nivel europeo y nacional, el avance en la vacunación contra el Covid-19 y la llegada de los fondos de recuperación pueden impulsar la economía a partir del segundo semestre.

Gracias a todo ello, el principal índice del parque español lleva una buena racha en las últimas cuatro semanas, al pasar de 8.459 a 9.155 puntos.

Sin embargo, hay analistas que empiezan a poner cierta sordina a la euforia. Los de JPMorgan creen que la Bolsa italiana puede tener un mejor recorrido que la española, gracias a una valoración más baja y -sobre todo-, porque el plan del primer ministro Mario Draghi para invertir los fondos europeos es mejor que el del presidente español Pedro Sánchez.

El banco de Wall Street señala que Roma ha ofrecido más transparencia en sus iniciativas, propone unas inversiones más efectivas a la hora de promover el crecimiento e incluye varias reformas estructurales significativas, algo que pide Bruselas a cambio de los fondos.

El banco ve más recorrido a la Bolsa italiana que al Ibex porque el plan de Draghi es mejor

Si Bruselas exige reformas a España, la entidad teme que Podemos pueda romper el Gobierno

Por el contrario, el plan español "es particularmente vago" a la hora de afrontar "las reformas estructurales clave identificadas hace tiempo por la Comisión Europea como necesarias, pero también políticamente controvertidas -especialmente las del mercado laboral y las pensiones-", opina Marco Protopapa, economista de JPMorgan.

Esto puede llevar a un choque con Bruselas y "un retraso en la aprobación de los planes españoles", advierte la entidad.

En su escenario central, JPMorgan cree que al final habrá un acuerdo entre las partes. "Pero no podemos descartar unas consecuencias políticas de mayor alcance si la Comisión Europea adopta una línea dura en el paquete reformista, lo que podría llevar a que Podemos retire su apoyo [al Gobierno] y fuerce una crisis política".

Exposición