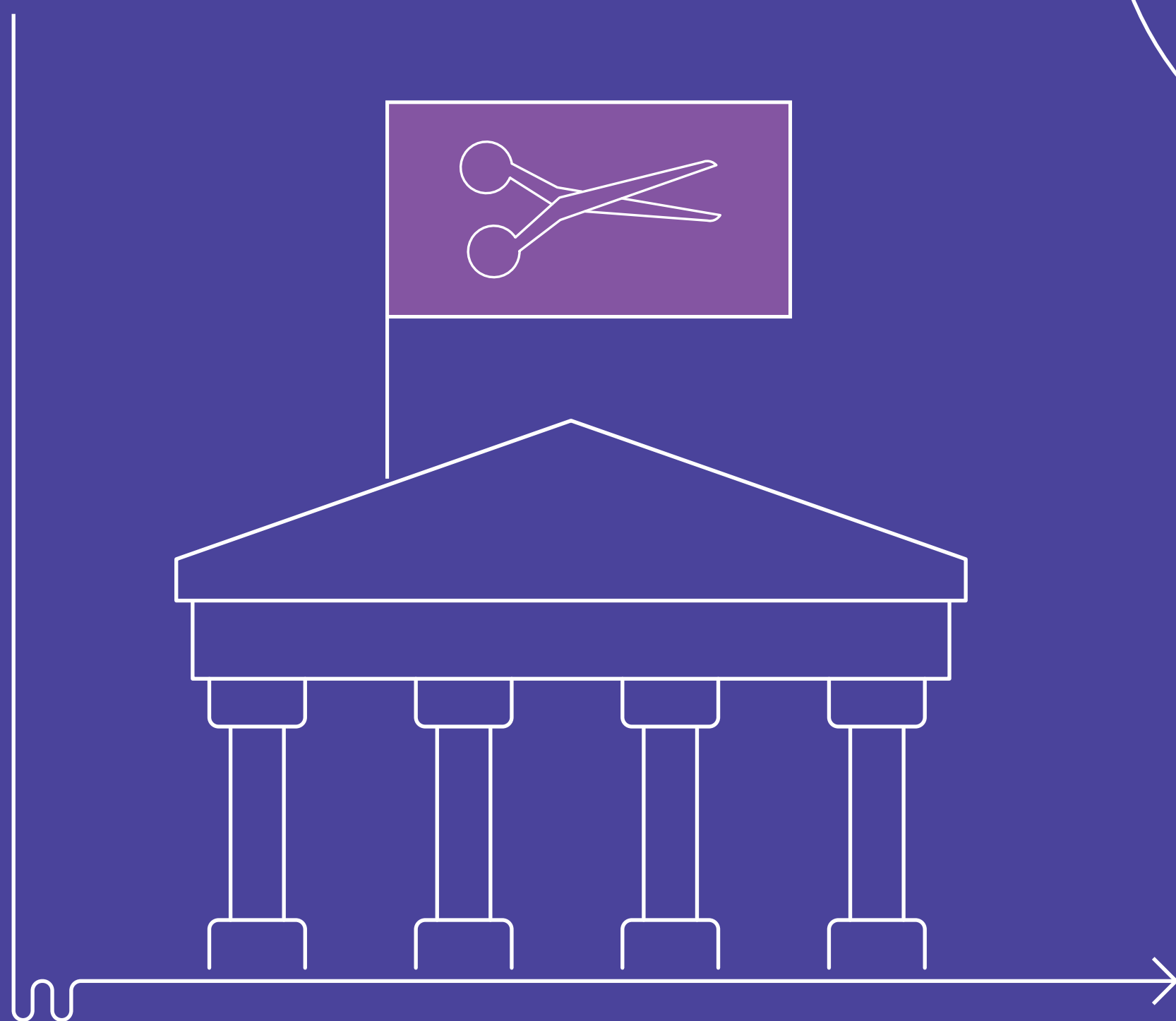


¿Y si los tipos de interés han tocado techo?

La inflación está cayendo en muchos sitios del mundo...



...los bancos centrales apuntan a recortes de tipos...

...pero los inversores no deberían esperar que bajen rápido



¿Puede la recuperación de las exportaciones chinas acelerar de verdad la desglobalización?

≈10%

Crecimiento de las exportaciones chinas para mediados del 2024

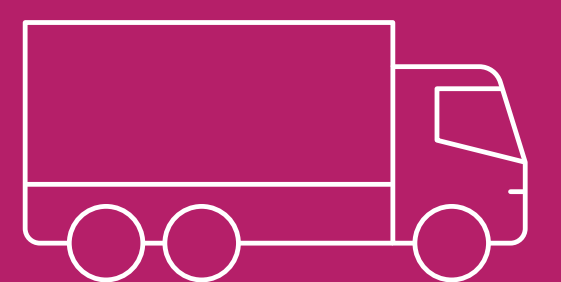
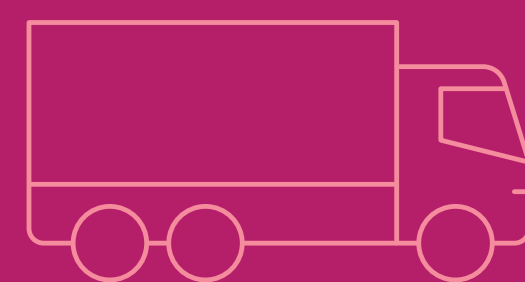
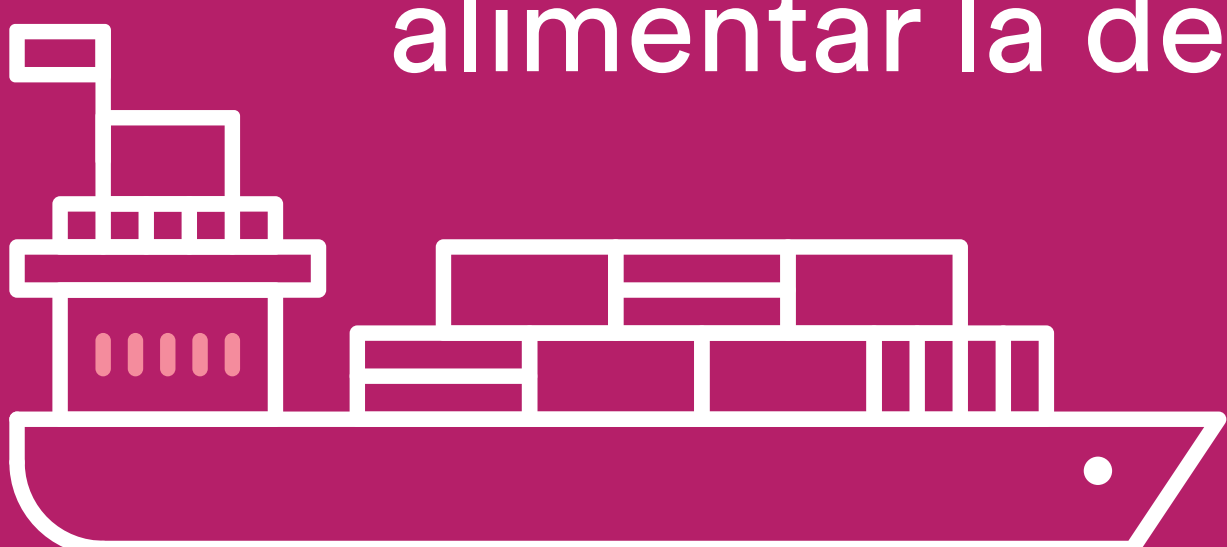
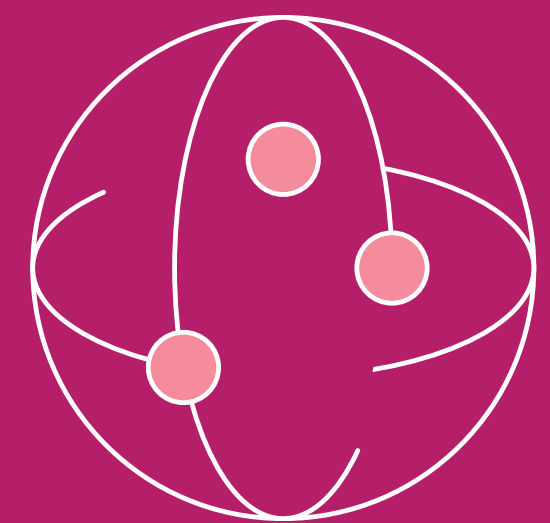


Aunque las exportaciones chinas se han recuperado...



...las empresas se han visto obligadas a vender a descuento para liquidar los productos...

...y eso puede calmar la inflación, pero también alimentar la desglobalización



Una deuda pública imparable

El crecimiento de la deuda pública ha sido uno de los tres temas clave de la economía global en los últimos 30 años...



...Los otros dos son: la bajada sostenida de la inflación...



... y el crecimiento de China

Deuda pública como % del PIB

