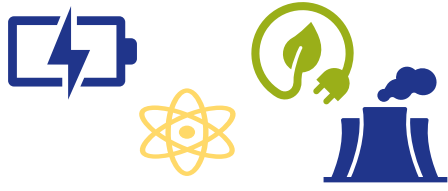


# “Cisnes Negros” 2023

DESDE UNA VISIÓN REVOLUCIONARIA Y DISRUPTIVA ESTOS SON LOS DIEZ EVENTOS POCO PROBABLES, PERO CON GRAN IMPACTO EN EL CRECIMIENTO MUNDIAL Y LOS MERCADOS FINANCIEROS (SAXO BANK 2023 OUTRAGEOUS PREDICTIONS)



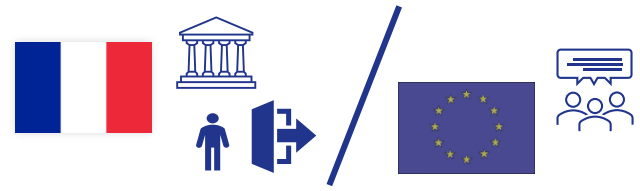
1



## Coalición millonaria “Third Stone” para un nuevo sistema energético

▲ demanda electricidad en contexto de digitalización y transición energética → creación fondo por dueños grandes empresas tecnológicas y millonarios del sector para recaudar >1 bn \$. Invierte en soluciones energéticas (esfuerzos I+D e IA, integración nuevas fuentes energía con infraestructura de transporte y almacenamiento)

2



## Dimisión del Presidente francés Macron y conmoción en la UE

El Presidente Macron dimite ante la fuerte oposición a sus reformas en el Parlamento y abre la puerta del Elíseo a la candidata ultraderechista Le Pen. Esto genera estupefacción en Francia y más allá, e implica desafío existencial para la UE y sus instituciones. Macron realiza su sueño de crear una *start-up*

3



## La onza de oro se dispara hasta 3.000\$ ante inflación persistente

Bancos Centrales fallan en control inflación. ▲ valor oro por: mentalidad de economía de guerra y ▼ reservas de divisas; ▲ inversión en nuevas prioridades de seguridad nacional (fuentes y transición energéticas y cadenas de suministro); y, ▲ liquidez mundial para evitar debacle en mercados de deuda ante recesión

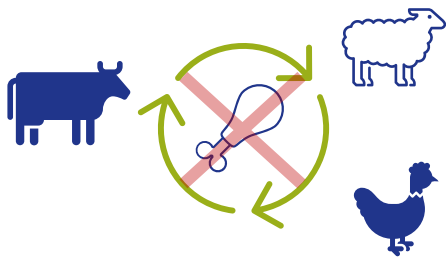
4



## Creación de las fuerzas armadas de la UE

Desde fin IIGM, Europa bajo paraguas de Fuerzas Armadas (FFAA) EEUU, directamente y a través de la OTAN. La guerra de Ucrania obliga a UE a reforzar su defensa. En 2023, se decide la creación de FFAA de la UE antes de 2028, financiadas con 10 bn € en 20 años respaldados por emisión de bonos UE

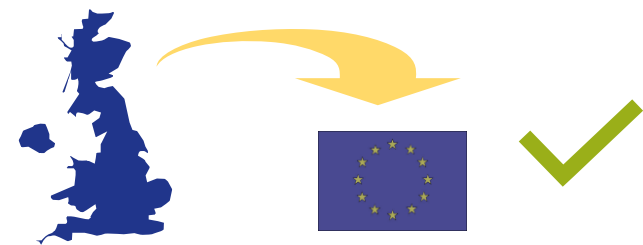
5



## Prohibición de producción de carne por motivos climáticos

- Producción alimentos global → 1/3 emisiones gases efecto invernadero
  - Uso animales para producción de carne: x2 contaminación de alimentos origen vegetal
- Al menos un país se adelanta en carrera climática y prohíbe producción carne de animales vivos en 2030

6



## Referendum en el Reino Unido para reincorporarse a la UE

Inestabilidad política y recesión económica en Reino Unido → reabre debate de conveniencia del Brexit y lleva a los laboristas de nuevo al poder. Se celebra un nuevo referéndum en el que gana el voto a favor de la reincorporación a la UE

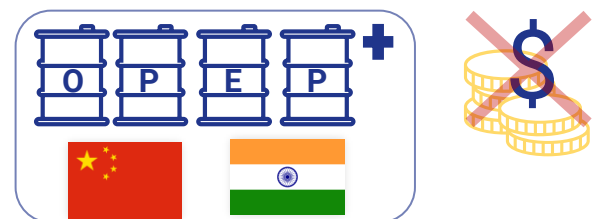
7



## Racionamiento y control de precios para combatir la inflación

Difícil control de la inflación con globalización en retroceso y ▲ necesidades energéticas a largo plazo. En economía de guerra → tentación de controles de precios y racionamiento mientras las presiones sobre los precios amenacen la estabilidad. Pero solo los precios de mercado mejoran la productividad

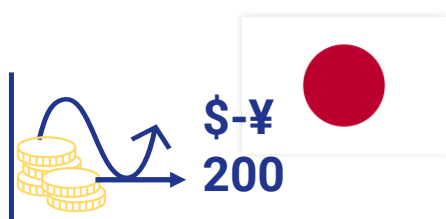
8



## Nueva unión monetaria OPEP+ y Chindia desligada del \$ EEUU

Para limitar poder de EEUU a través de su moneda en sistema monetario internacional, los países que no son sus aliados abandonan el \$ y el FMI. Crean una unión monetaria y una nueva unidad contable y activo de reserva, el Bancor, indexada a cesta de materias primas siendo el petróleo la más importante

9



## Japón fija tipo de cambio \$-¥ en 200 para restablecer su sistema financiero

Crisis liquidez mundial por endurecimiento política monetaria Fed y ▲ rendimientos bonos Tesoro EEUU → ▲ presión sobre ¥ y sistema financiero japonés. Con \$/¥ >180, Gobierno y BoJ fijan suelo “temporal” en 200 para restablecer el sistema financiero, monetizan deuda e ▲ tipos interés

10



## Prohibición de paraísos fiscales y fin del capital riesgo

Paraísos fiscales detraen ingresos fiscales potenciales, esenciales en economía de guerra. En 2023, OCDE prohíbe los mayores del mundo: adquisiciones de empresas en OCDE no podrán realizarse con capital de entidades de paraísos fiscales → fin ecosistema capital riesgo que los utilizan para atracción inversores extranjeros