

ACONTECIMIENTO IMPORTANTE PARA EL MERCADO

Se nombra a Kevin Warsh como próximo presidente de la Fed

ENERO DE 2026 | EQUIPO DE COMENTARIOS SOBRE LOS MERCADOS DE MFS

Ideas clave**01**

Kevin Warsh ha sido nominado como próximo presidente de la Fed a partir del mes de mayo.

02

Le precede una reputación en la que aboga por un endurecimiento monetario, aunque muestra una actitud pragmática en materia de tipos oficiales.

03

Es probable que la situación en los mercados no incida prácticamente en los tipos en el periodo venidero.

04

Aunque la designación de un nuevo presidente de la Fed representa un acontecimiento significativo para los mercados de todo el mundo, existen muchos otros factores que deben considerarse, especialmente en el caso de los inversores con un horizonte a largo plazo.

El presidente Donald Trump ha nominado al antiguo gobernador de la Fed, Kevin Warsh, como próximo presidente de la Fed a partir del mes de mayo, momento en el que expirará el mandato de Jerome Powell. Warsh atesora una notable experiencia en la docta institución, de cuya Junta de Gobernadores formó parte de 2006 a 2011, además de desempeñar un papel notable a lo largo de la crisis financiera mundial, un periodo complicado en el que ayudó al anterior presidente, Ben Bernanke, a formular las respuestas de política de la Fed. Se le considera una opción creíble por su etapa previa en la entidad y, al igual que su predecesor, Warsh es abogado de formación.

Warsh está dispuesto a reformar la Fed

La Casa Blanca podría haberse sentido atraída por el entusiasmo que muestra Warsh por impulsar reformas profundas en la Fed. En los últimos meses, Warsh ha dirigido duras críticas hacia la actual cúpula directiva de la institución por perder su batalla contra la inflación y dañar su credibilidad. MFS tuvo la oportunidad de escuchar a Warsh en directo hace unos meses, cuando responsabilizó a la Fed de la actual crisis del coste de la vida, un mensaje que podría haber gustado en la Casa Blanca. Warsh parece compartir la opinión de que deberían acortarse los mandatos en la Fed, otro aspecto que podría haber llamado la atención del Gobierno estadounidense. Cabe destacar que Warsh es conocido por su reputación como partidario del endurecimiento monetario, algo que podría ir en contra de los deseos de la Casa Blanca, que defiende una política monetaria más laxa. Ahora bien, un matiz importante es que el sesgo de Warsh se refiere principalmente al tamaño del balance de la Fed y a su rechazo a la expansión cuantitativa, y menos a la política de tipos de interés. Asimismo, la inquietud en torno a la independencia de la Fed debería mitigarse en cierta forma cuando Warsh asuma el mando de la entidad.

Los mercados no notarán casi nada a corto plazo

Consideramos que Warsh es un responsable político pragmático a la hora de fijar los tipos de interés. Podría mostrarse abierto a acometer algunos recortes de tipos más en 2026, aunque resulta poco probable que opte por una política expansionista agresiva que vaya más allá de lo que descuentan los mercados en la actualidad, lo que implicaría dos rebajas el año que viene. Este hecho podría percibirse como una postura mínimamente proclive a la relajación monetaria en relación con los tipos de interés a corto plazo. Si, más adelante, Warsh decide avanzar en la reducción del balance de la Fed, esto podría acabar ejerciendo presiones al alza sobre los tipos de interés a largo plazo. Ahora bien, al mismo tiempo, su designación podría traducirse en un descenso en la prima de riesgo de inflación. En conjunto, creemos que los posibles efectos de su nombramiento sobre los tipos de interés de mercado podrían ser dispares.

Más allá de la designación de un nuevo presidente de la Fed

Aunque la designación de un nuevo presidente de la Fed representa un acontecimiento significativo para los mercados de todo el mundo, es importante tener en cuenta que existen muchos otros factores que deben considerarse, especialmente en el caso de los inversores con un horizonte a largo plazo. Por lo que respecta al crédito, pensamos que los diferenciales seguirán contando con un buen respaldo por la resiliencia del entorno macroeconómico. Y lo mismo se aplica a la renta variable: la solidez de las perspectivas de crecimiento a medio plazo, junto con la resiliencia de los beneficios empresariales, sigue constituyendo un fuerte respaldo para los activos de riesgo en el periodo venidero. ▲

PARA OBTENER MÁS PERSPECTIVAS SOBRE LOS MERCADOS, VISITE [MFS.COM/INSIGHTS](https://mfs.com/insights).

Las opiniones expresadas en este material pertenecen al Grupo de estrategias e información de MFS, parte de la unidad de distribución de MFS, y pueden diferir de las de los gestores de carteras y analistas de MFS. Estas opiniones pueden variar en cualquier momento y no deben interpretarse como asesoramiento de inversión del Asesor, como recomendaciones sobre títulos-valores ni como indicación de intención de negociación en nombre de MFS. Las previsiones no están garantizadas.

La diversificación no garantiza la obtención de beneficios ni la protección frente a pérdidas. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros.

INFORMACIÓN LEGAL INTERNACIONAL

A no ser que se indique lo contrario, los logotipos y los nombres de productos y servicios son marcas comerciales de MFS® y sus filiales, y pueden estar registrados en determinados países.

Distribuido por:

EE. UU. – MFS Institutional Advisors, Inc. («MFSI»), MFS Investment Management y MFS Fund Distributors, Inc., Miembro de SIPC; **América Latina** – MFS International Ltd.; **Canadá** – MFS Investment Management Canada Limited. **Nota para los lectores del Reino Unido y Suiza:** Publicado en el Reino Unido y Suiza por MFS International (U.K.) Limited («MIL UK»), sociedad de responsabilidad limitada registrada en Inglaterra y Gales con el número 03062718, cuyo negocio de inversión está autorizado y supervisado en el Reino Unido por la Autoridad de Conducta Financiera (FCA). MIL UK, filial indirecta de MFS®, tiene su domicilio social en One Carter Lane, Londres, EC4V 5ER. **Nota para los lectores de Europa (con la excepción del Reino Unido y Suiza):** Publicado en Europa por MFS Investment Management (Lux) S.à r.l. (MFS Lux), sociedad autorizada en virtud de la legislación luxemburguesa como sociedad gestora de fondos domiciliados en Luxemburgo. La sociedad ofrece productos y servicios de inversión a inversores institucionales y tiene su domicilio social como sociedad limitada en 4 Rue Albert Borschette, Luxemburgo L-1246. Tel.: 352 2826 12800. Este material no debe ser transmitido o distribuido a personas que no sean inversores profesionales (según lo autoricen las normativas locales) y no debe considerarse fiable ni distribuirse a personas cuando dicha consideración o distribución contravenga la normativa local. **Singapur** – MFS International Singapore Pte. Ltd. (CRN 201228809M); **Australia/Nueva Zelanda** – MFS International Australia Pty Ltd («MFS Australia») (ABN 68 607 579 537) posee una licencia de servicios financieros de Australia (número 485343). MFS Australia está regulada por la Comisión Australiana de Valores e Inversiones. **Hong Kong** – MFS International (Hong Kong) Limited («MIL HK»), sociedad de responsabilidad limitada autorizada y regulada por la Comisión de Valores y Futuros de Hong Kong (la «SFC»). MIL HK está autorizada para realizar operaciones con valores y actividades reguladas de gestión de activos y puede ofrecer determinados servicios de inversión a «inversores profesionales», según se definen en la Ordenanza de Valores y Futuros («SFO»). **Para inversores profesionales en China** – MFS Financial Management Consulting (Shanghai) Co., Ltd. 2801-12, 28th Floor, 100 Century Avenue, Shanghai World Financial Center, Shanghai Pilot Free Trade Zone, 200120, China, sociedad de responsabilidad limitada china registrada para ofrecer servicios de asesoramiento de gestión financiera. **Japón** – MFS Investment Management K.K. está registrada como Operador de Negocios de Instrumentos Financieros ante el Kanto Local Finance Bureau (FIBO) con el n.º 312, miembro de la Investment Trust Association y de la Investment Advisers Association, Japón. Dado que las comisiones a cargo de los inversores varían en función de circunstancias tales como los productos, los servicios, el periodo de inversión y las condiciones del mercado, el importe total y los métodos de cálculo no pueden revelarse por adelantado. Todas las inversiones implican riesgos, incluidas las fluctuaciones del mercado, y los inversores pueden perder el capital invertido. Los inversores deben obtener y leer cuidadosamente el folleto y/o el documento establecido en el artículo 37-3 de la Ley de Instrumentos Financieros y Bolsas de Valores antes de realizar cualquier inversión. **Para los lectores de Arabia Saudí, Kuwait, Omán y EAU (con la excepción del Centro Financiero Internacional de Dubái (DIFC) y el Centro Financiero Internacional de Abu Dabi (ADGM)). En Catar, esta información se dirige estrictamente a inversores sofisticados y personas con elevados patrimonios. En Baréin, dicha información se dirige en exclusiva a instituciones sofisticadas:** La información contenida en este documento se dirige estrictamente a inversores profesionales. La información contenida en el presente documento no constituye una oferta, invitación o propuesta de oferta, recomendación de solicitud, opinión u orientación sobre un producto, servicio y/o estrategia financiera, ni debe interpretarse como tales. Aunque se ha puesto el máximo esmero a la hora de garantizar la exactitud de la información contenida en el presente documento, no se asume responsabilidad alguna por los errores, las equivocaciones o las omisiones que pudiera contener, ni por las medidas que se adopten sobre la base de dicha información. Solo podrá reproducir, difundir y utilizar este documento (o cualquier parte de él) con el consentimiento de MFS International U.K. Ltd (en adelante «MIL UK»). La información incluida en el presente documento se ofrece exclusivamente con fines informativos. No está destinada al público en general, y no debe distribuirse al público general ni ser utilizada por este. La información contenida en el presente documento puede incluir afirmaciones que no revisten un carácter puramente histórico, sino que son «afirmaciones con vistas a futuro». Se trata, entre otras cosas, de proyecciones, previsiones o estimaciones de ingresos. Estas declaraciones prospectivas se fundamentan en determinados supuestos, algunos de los cuales se describen en otros documentos o materiales pertinentes. Si no entiende el contenido de este documento, deberá consultar a un asesor financiero autorizado. Tenga en cuenta que cualquier material enviado por el distribuidor (MIL UK) ha sido enviado electrónicamente desde el extranjero. **Sudáfrica** – el presente documento y la información en él contenida no constituyen ni pretenden constituir una oferta pública de valores en Sudáfrica, por lo que no deberán interpretarse como tal. El presente documento no está concebido para su distribución generalizada al público en Sudáfrica. Este documento no ha recibido la aprobación de la Finacial Sector Conduct Authority y ni MFS International (U.K.) Limited ni sus fondos están registrados para la venta pública en Sudáfrica. Massachusetts Financial Services, Inc.®