

XXV Jornada d'Agricultura
Universitat Catalana d'Estiu 2010
Prada de Conflent

«Les convulsions actuals dels mercats financers globals i els seus efectes sobre els mercats de matèries primeres»

Jaume Puig
Director General de GVC Gaesco Gestió

Serà una xerrada que inclourà tres parts diferenciades, encara que entrelaçades per les conclusions finals:

En la primera part es farà una aproximació als fonaments dels mercats financers, en especial al seu comportament a llarg termini, als factors que els determinen i a les dinàmiques que els segueixen. S'exemplificarà en dos casos concrets: els mercats borsaris i els mercats de divises. Es tractaran, entre d'altres, qüestions com la rendibilitat esperada en diversos horitzons temporals, les dinàmiques internes, les sobreaccions o cues llargues, i la seva idoneïtat per als diversos tipus d'inversors.

En la segona part s'analitzarà la problemàtica actual dels mercats financers, des dels orígens amb l'esclat de la bombolla immobiliària d'alguns països i els mecanismes de difusió, fins a arribar a l'impacte que té en l'economia, en els diferents agents econòmics i en els principals mercats financers. Es farà un esment especial a la situació actual i a les vies de solució. Es tractaran similituds i diferències amb crisis anteriors, com el cas de l'esclat de la bombolla japonesa al final dels anys vuitanta, la crisi bancària del 1907 o el crac del 1929.

En la tercera part s'analitzaran els darrers esdeveniments en els mercats de matèries primeres. Des de la divisió en les categories de *hard* i *soft*, la teoria del supercicle de les matèries primeres, les raons del seu interès creixent per part dels inversors financers, l'efecte en els preus que provoquen agents com els CTA o els fons d'inversió lliure (*hedge funds*) i instruments com els mercats de derivats o els fons d'inversió cotitzats (*exchange traded funds*, ETF), i la interrelació amb les convulsions actuals dels mercats financers. Pel que fa als efectes de la demanda i l'oferta financera sobre el preu, es tractaran especialment els casos actuals del petroli i l'or.