

OCTUBRE 2016

## AGENDA POLÍTICA EUROPEA: FECHAS DECISIVAS

**EN 2016**  
SE LLEGA A UN  
PUNTO DE INFLEXIÓN

4 Diciembre 2016

25 Diciembre 2016

23 Abril - 7 Mayo 2017

23 Agosto - 22 Octubre 2017



REINO UNIDO:  
Referendum UE/Brexit



ESPAÑA:  
Nuevas elecciones  
generales



ITALIA:  
Referendum  
constitucional 2016



ESPAÑA:  
Posibilidad de 3<sup>as</sup>  
elecciones generales

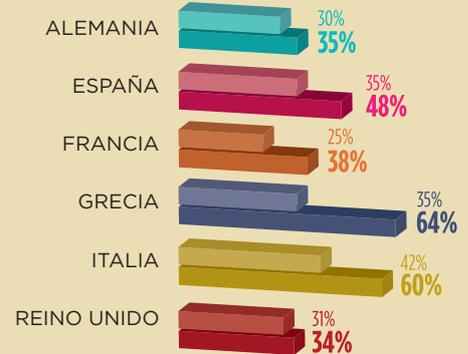


FRANCIA:  
Elecciones presidenciales



ALEMANIA:  
Elecciones federales

## ÍNDICE DE COFACE SOBRE EL RIESGO POLÍTICO (2007/2016)



### VARIABLES SELECCIONADAS



## IMPACTO DE LA CRISIS POLÍTICA EN EL CRECIMIENTO EUROPEO

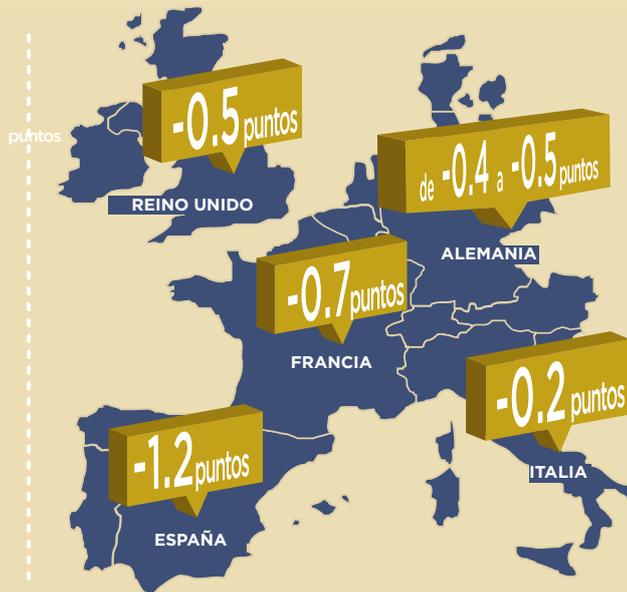
El crecimiento económico  
y el riesgo político están  
conectados a través  
de 2 canales



Volatilidad  
del mercado



Falta de confianza  
de las empresas  
y los hogares



En caso de un  
impacto similar  
al Brexit

Impacto sobre el crecimiento de

**-0.5 puntos**

LA CONFIANZA DE LAS  
EMPRESAS ES MÁS SENSIBLE A  
LA INCERTIDUMBRE POLÍTICA  
QUE LA DE LOS HOGARES

## ELECCIONES PRESIDENCIALES DE EEUU EL 8 DE NOVIEMBRE DE 2016



EN CASO DE UNA  
VICTORIA DE  
DONALD TRUMP

Impacto sobre el crecimiento de

**-1.5 puntos**  
en un año

UN MAYOR SHOCK  
PARA LAS ECONOMIAS  
EUROPEAS

Impacto sobre el crecimiento de

**-2 puntos**  
en un año



Rol sistémico de la economía norteamericana