EXPEDIENTE UNIFICADO

IP-2026-001

Factores económicos y políticos de desestabilización popular en Turquía

Parte I · Nota de Decisión Parte II · Informe de Inteligencia Prospectiva

PARTE I · NOTA DE DECISIÓN

Factores económicos y políticos de desestabilización popular en Turquía

Código	IP-2026-001	**Fecha**	2026-10-21
Para	Cultura Inteligencia de España	**De**	Andrés González | Nebula Égida
Horizonte	18 meses	**Clasificación**	Público

Decisión que se pide

Autorizar el seguimiento estructurado de la presión económica y de la ira social en Turquía durante los próximos 18 meses. Si no se decide, se pierde la capacidad de anticipar si el malestar se mantiene contenido o empieza a converger y a afectar la confianza en los mercados.

Juicio

La economía es el principal canal de presión sobre el gobierno turco. El escándalo de los fondos y la inflación todavía alta están alimentando una ira social real entre jubilados, trabajadores y productores. Esta ira se está organizando, pero no ha alcanzado todavía el nivel de una crisis de gobernabilidad abierta.

Confianza: Media. Se sostiene en datos oficiales de inflación, crecimiento y en la documentación del escándalo de fondos. El hueco principal es el ritmo real de recuperación de los activos y la lista completa de beneficiarios.

Lo que más puede cambiar este juicio: el porcentaje de inversores que reciben pagos interinos antes de fin de año y la escala de las marchas sindicales y de jubilados durante el debate del presupuesto.

Tres futuros

Futuro	Qué pasa	Atención
Continuidad controlada	La desinflación avanza y la contención política funciona. La ira se mantiene contenida.	Media
Erosión por economía	Los pagos de fondos avanzan lentamente y las movilizaciones se amplían. La legitimidad económica se erosiona sin ruptura política.	**Alta**
Consolidación autoritaria	La presión judicial se intensifica y debilita más a la oposición. La economía se estabiliza de forma gradual.	Media

El de más atención hoy (erosión por economía) no es el más probable en sentido estadístico. Es el que más merece preparación.

Opciones

Opción	Sirve si…	Coste	Dueño
A. Hacer ya el seguimiento	Varios escenarios (continuidad y erosión)	Bajo	Analista
B. Preparar y esperar	Si los indicadores de pagos o marchas cruzan umbral	Medio	Analista
C. No actuar	Solo si se acepta el riesgo de llegar tarde	Alto (oportunidad perdida)	Decisor

Recomendación del análisis: A. Es la opción robusta: sirve tanto si la economía se estabiliza como si la presión aumenta. Permite anticipar sin generar ruido innecesario.

Riesgo residual si se acepta: que los pagos de fondos se demoren más de lo previsto o que las movilizaciones converjan de forma más rápida de lo esperado.

Qué vigilar esta semana

Porcentaje de inversores que reciben pagos interinos · umbral: menos del 30 % a fin de año · hoy: ámbar (10 %) · mira: analista.

• Escala de las convocatorias sindicales y de jubilados · umbral: marcha a Ankara con más de 10.000 personas · hoy: ámbar (convocatoria activa) · mira: analista.

Próxima revisión del brief: 21 de diciembre de 2026. Antes, si el indicador de riesgo-país supera los 280 puntos de forma sostenida o si se produce una marcha de escala superior a la prevista.

Decisión tomada

Lo rellena el decisor, no el analista.

Opción elegida: A / B / C / otra.

Condición: qué se acepta y qué no.

Firma y fecha: _____

PARTE II · INFORME DE INTELIGENCIA PROSPECTIVA

Factores económicos y políticos de desestabilización popular en Turquía

Campo	Valor
Código	IP-2026-001
Título	Futuro de los factores económicos y políticos en la desestabilización popular en Turquía
Decisor	Cultura Inteligencia de España
Horizonte	18 meses (hasta abril de 2028)
Fecha	2026-10-21
Clasificación	Público
Analista	Andrés González | Nebula Égida
Próxima revisión	2026-12-21

1. Juicio en una página

Pregunta de decisión

¿Es la economía un canal de riesgo relevante para la estabilidad del gobierno turco en los próximos 18 meses? ¿Qué decisiones de seguimiento debe adoptar el decisor ante la combinación de presión económica, ira social y contención política?

Juicio

La economía es el principal canal de presión sobre el gobierno turco. El escándalo de los fondos de inversión y la inflación todavía alta están alimentando una ira social real entre jubilados, trabajadores y productores. Esta ira se está canalizando de forma organizada, pero no ha alcanzado todavía el nivel de una crisis de gobernabilidad abierta.

La contención política (detenciones de alcaldes de la oposición, presión sobre medios e inhabilitación del principal rival) está funcionando a corto plazo. Reduce la capacidad de la oposición de convertir el malestar en una alternativa electoral clara. El escenario más atendible es el de erosión económica gradual, no el de ruptura política inmediata.

Lo que cambia la decisión es el ritmo de recuperación de los fondos y la capacidad del gobierno de absorber las demandas salariales y de pensiones sin generar un nuevo shock de confianza en los mercados.

Confianza del juicio

Media. Se sostiene en datos oficiales de inflación, reservas, crecimiento y en la documentación abierta del escándalo de fondos y de las detenciones. El hueco principal es la lista completa de beneficiarios del escándalo y el ritmo real de recuperación de activos, que todavía no es público.

Qué hacer ahora

- **Opción robusta:** mantener un seguimiento estructurado de los pagos a los inversores afectados, de las movilizaciones sindicales y de la evolución de la inflación. Sirve tanto si la economía se estabiliza como si la presión aumenta.
- **Opción solo si se acerca un escenario de ruptura:** preparar un brief de contingencia sobre posibles protestas más amplias y sobre el riesgo de salidas de capital si los mercados pierden confianza.
- No recomendamos tratar el caso como una crisis política inminente ni atribuir autoría estatal a la ira social. La evidencia no sostiene esa lectura.

2. Alcance

Entra: la evolución económica de Turquía (inflación, crecimiento, escándalo de fondos, confianza de los mercados), la respuesta política del gobierno (presión sobre la oposición y los medios), la ira social entre jubilados, trabajadores y productores, y la continuidad de las operaciones contra grupos terroristas islamistas.

No entra: análisis detallado de la política exterior turca fuera de su efecto sobre la legitimidad interna, ni juicios sobre el conflicto israelí-palestino más allá de su uso como canal de polarización social.

Horizonte: 18 meses. Supuestos de partida: existe corrupción y uso de la justicia con fines políticos; la economía es un canal de riesgo; las operaciones antiterroristas continúan de forma rutinaria.

Si el supuesto de que la economía es el canal principal cae (por ejemplo, si se produce un incidente terrorista mayor o una reactivación del conflicto kurdo), el juicio se desplaza hacia un escenario de choque combinado y aumenta la probabilidad de una respuesta de orden público más dura.

3. Qué está pasando ahora

Solo hechos. La lectura se encuentra en el apartado siguiente.

- El alcalde de Estambul, principal rival del presidente, permanece en prisión preventiva desde marzo de 2025. La fiscalía pide penas de cientos a más de dos mil años. La próxima vista es el 2 de noviembre de 2026.
- Desde las elecciones locales de 2024, alrededor de 40 alcaldes de la oposición han sido detenidos o arrestados. En varios casos se han nombrado administradores designados o el control del ayuntamiento ha pasado a manos del partido de gobierno.
- El 14 de octubre de 2026 las autoridades intervinieron una de las últimas cadenas de noticias de alcance nacional con línea crítica. Se cortó la emisión en directo y se nombró un administrador del fondo de garantía de depósitos.
- El 17 de septiembre de 2026 el regulador de mercados ordenó la liquidación de 131 fondos de inversión que afectaban a 455.758 inversores y a activos de entre 18.000 y 20.000 millones de dólares.
- La bolsa de Estambul cayó un 16,65 % en septiembre. El indicador de riesgo-país subió de unos 218 a un pico de 255 puntos básicos antes de moderarse.
- La inflación anual oficial de septiembre de 2026 fue del 29,73 %. El tipo de interés de referencia del banco central se mantiene en el 37 %.
- La encuesta de participantes de mercado del banco central del 16 de octubre rebajó la previsión de crecimiento de 2026 al 2,9 %. El gobierno prevé un 3,3 % este año y un 4,2 % en 2027, con inflación al 21 % a finales de 2027.
- El 7 de octubre de 2026, 16 sindicatos convocaron mítines y marchas a Ankara para exigir un salario mínimo digno, pensiones justas y el derecho de huelga en el debate del presupuesto de 2027.
- El 26 de mayo de 2026 un líder de la oposición declaró en un mitin en Esmirna que veía por primera vez una gran ira en las calles. Desde entonces ha centrado su mensaje en jubilados y productores.
- Las fuerzas de seguridad detuvieron a 51 personas en 16 provincias el 3 de octubre y a 59 en 22 provincias el 16 de octubre por pertenencia, financiación o propaganda de grupos terroristas islamistas.

Lo que no está confirmado: la lista completa de las 214 personas y empresas que habrían obtenido ganancias excesivas en el escándalo de fondos no se ha publicado oficialmente. Las acusaciones del grupo activista del 7 de octubre contra una ciudadana turco-israelí no han sido verificadas por las autoridades.

4. Fuerzas que mueven el futuro



Figura 1: Fuerzas desestabilizadoras: Elaborado por el autor.

Ejes elegidos para los escenarios: trayectoria de la presión económica y eficacia de la contención política.

Por qué estos dos: ambos tienen alto impacto y alta incertidumbre. El primero determina si la ira social se amplifica o se absorbe. El segundo determina si la oposición puede o no convertir esa ira en un desafío político real.

5. Escenarios

Cuatro futuros posibles. Ninguno es una predicción. La atención indica prioridad de trabajo, no probabilidad.

Escenario 1. Continuidad controlada

Lógica: La desinflación avanza y la contención política funciona. La ira social se mantiene contenida.

Qué ocurre: La inflación sigue bajando hacia el 25-28 % a finales de 2026. Los pagos a los inversores de los fondos avanzan a un ritmo aceptable. Las movilizaciones sindicales no escalan. El principal rival permanece inhabilitado de facto. El gobierno mantiene el control del relato y de las calles. El crecimiento se sitúa cerca del 3 %.

Signos de que se acerca: inflación mensual contenida y pagos de fondos que superan el 30 % de los afectados antes de fin de año.

Qué no cabe aquí: una crisis de balanza de pagos o protestas de la escala de 2013.

Atención: 12.

Escenario 2. Erosión por economía

Lógica: El escándalo de fondos y la inflación persistente erosionan la legitimidad económica sin producir una ruptura política.

Qué ocurre: Los pagos a los inversores avanzan lentamente. Una parte significativa de los ahorros no se recupera. Las marchas de sindicatos y jubilados se amplían durante el debate del presupuesto de 2027. El indicador de riesgo-país se mantiene elevado. El crecimiento se sitúa por debajo del 2,5 %. La oposición fragmentada canaliza parte de la ira, pero no logra una movilización unificada. El gobierno absorbe la presión con ajustes puntuales y control del espacio público.

Signos de que se acerca: menos del 30 % de los inversores han recibido pagos interinos a fin de año y las marchas a Ankara superan las 10.000 personas.

Qué no cabe aquí: una recuperación rápida de la confianza y de los salarios reales.

Atención: 16. Este es el escenario de más atención hoy.

Escenario 3. Consolidación autoritaria

Lógica: La contención política se intensifica y debilita aún más a la oposición, mientras la economía se estabiliza de forma gradual.

Qué ocurre: Se produce una nueva condena o prohibición política definitiva sobre el principal rival. Continúan las intervenciones sobre medios y ayuntamientos de la oposición. La oposición se fragmenta más. Un nuevo partido canaliza parte del voto de protesta, pero no amenaza el control del gobierno. La economía mejora lo suficiente para reducir la ira más aguda. El gobierno refuerza su autonomía exterior.

Signos de que se acerca: una nueva oleada de detenciones de alcaldes y una sentencia firme que impida la candidatura del principal rival.

Qué no cabe aquí: una reagrupación efectiva de la oposición y una movilización masiva.

Atención: 12.

Escenario 4. Choque combinado

Lógica: Un nuevo shock económico, un desastre o un incidente se combina con una respuesta dura y provoca protestas más amplias.

Qué ocurre: Se produce una nueva caída fuerte de reservas o un rebote de la inflación. Las marchas de distintos colectivos convergen. Un incidente relacionado con la polarización sobre Israel o un nuevo desastre natural se interpreta como fallo del Estado. El gobierno responde con medidas de orden público más duras. La confianza en los mercados se deteriora de forma más pronunciada.

Signos de que se acerca: el indicador de riesgo-país supera los 280 puntos de forma sostenida y se producen incidentes en la calle vinculados a la polarización.

Qué no cabe aquí: una estabilidad de precios y una calma social sostenidas.

Atención: 10.

Escenario de más atención hoy: Erosión por economía. No es una predicción.

6. Implicaciones



Figura 2: Evolución y tendencias: Elaborado por el autor.

Opción robusta (sirve en más de un escenario): mantener un tablero de seguimiento de pagos de fondos, movilizaciones sindicales e inflación. Dueño: analista. Ventana: continua, con revisión en diciembre de 2026.

Riesgo de no actuar: se pierde la capacidad de anticipar si la ira social se mantiene sectorial o empieza a converger, y se llega tarde a una posible pérdida de confianza en los mercados de capitales.

7. Qué vigilar



Figura 3: Indicadores de alerta: Elaborado por el autor.

8. Límites del análisis

- No sabemos el ritmo real de recuperación de los activos de los fondos ni cuántos inversores recuperarán una parte sustancial de su dinero.
- No sabemos si las movilizaciones de sindicatos y jubilados lograrán converger de forma coordinada durante el debate del presupuesto.
- Fuente débil que podría mover el juicio: filtraciones o declaraciones oficiales sobre la lista de beneficiarios del escándalo de fondos.
- Sesgo que el equipo intentó corregir: evitar atribuir la ira social a una estrategia deliberada de polarización con Israel o a una autoría estatal directa. La evidencia no lo sostiene.

Este informe no recomienda una cifra única de probabilidad. La atención es una prioridad de trabajo, no un porcentaje.

9. Anexo. Fuentes y siglas

Lista de fuentes principales utilizadas. Los códigos de calidad siguen la escala habitual (A = totalmente fiable, B = normalmente fiable; 1 = confirmado, 2 = probablemente cierto).

- Instituto de Estadística de Turquía y Banco Central: datos de inflación, tipos de interés y encuesta de expectativas de crecimiento (septiembre-octubre 2026). Calidad alta.
- Regulador de mercados y Fondo de Garantía de Depósitos: liquidación de fondos y pagos interinos (septiembre-octubre 2026). Calidad alta.
- Ministerio del Interior: comunicados de operaciones contra grupos terroristas islamistas (3 y 16 de octubre de 2026). Calidad alta.

- Sindicatos y medios: convocatoria de mítines y marchas por el presupuesto de 2027 (7 de octubre de 2026). Calidad normal.
- Monitores de prensa y derechos humanos: detenciones de alcaldes de la oposición e intervención de medios (2024-2026). Calidad normal.

- Proveedor de índices de mercados: advertencia sobre posible reclasificación (octubre 2026). Calidad alta.
- Documento de trabajo interno y fuentes abiertas complementarias (octubre 2026).

Siglas utilizadas en el anexo

- IPC: Índice de Precios al Consumo.
- CDS: Credit Default Swap (indicador de riesgo-país a 5 años).
- El resto de términos se han escrito en lenguaje claro en el cuerpo del informe.