

Sinopsis

Hoy en los mercados...

Los mercados digieren el mensaje de la Fed, que seguirá siendo protagonista los próximos meses.

Análisis de situación y perspectivas

Las bolsas sobreviven a la Reserva Federal, pero la lucha entre el dinero y el papel no ha terminado...

Hoy en los mercados...

- Las bolsas se sobrepusieron al mensaje *hawkish* de la Reserva Federal con subidas del +0.6% de media a nivel global. Las zonas de soporte actuaron de freno a las caídas tras la comparecencia de Powell, y el buen dato del PIB estadounidense del cuarto trimestre publicado hoy (+6.9% intertrimestral anualizado) también ayudó a calmar los ánimos del mercado. Pese a todo, el riesgo a que se produzcan nuevas caídas no ha desaparecido.
- La renta fija, que ayer tras la reunión de la Fed cayó con fuerza, hoy recupera un moderado +0.2% de media a nivel global. El Treasury estadounidense se sitúa en el 1.8% de TIR.
- Las materias primas fueron las más perjudicadas tras el anuncio de la Fed, con caídas del -2% para el oro o del -4.5% para la plata. Solo el crudo esquivó las pérdidas, con tímidas alzas del +0.3%.
- El primer intento de las criptomonedas por recuperar niveles relevantes ha fracasado. No puede descartarse un nuevo movimiento a la baja.

Análisis de situación y perspectivas

- Jerome Powell endureció el discurso de la Fed en la rueda de prensa posterior al comunicado de la autoridad monetaria, desvirtuando los dudas al mercado sobre voluntad a la que normalizará su política monetaria. Lo que es seguro es que la Fed finalizará el tapering en marzo, mas en el que se iniciará el proceso de subida de tipos de interés. El número de subidas en 2022 dependerá de la evolución de la inflación, pero no se descarta ya incluso una subida en cada una de las cinco reuniones que quedan. Tras la reunión de la Fed, el mercado ya descontaba cinco subidas del precio del dinero este año. Y además, Powell se mostró decidido a reducir el balance de la Fed, proceso que podría iniciarse en el mes de junio. La clave estará en lograr un equilibrio en el que el crecimiento no se vea afectado por la inflación, ni limitado por la normalización monetaria.
- El mercado tardará todavía algunos días en digerir los palabras de Powell. En este tiempo será clave que los índices no perforen a la baja las zonas de acumulación y comencemos a ver una reconstrucción al alza, especialmente en los numerosos valores que ya habían entrado de manera evidente en dinámica bajista de medio plazo.
- En el muy corto plazo, es imprescindible que el mercado muestre cierta fortaleza en el cierre semanal. Sería suficiente con que los índices finalizaran esta temblorosa semana en positivo, y deseable que fuéramos ver un rebote algo más intenso.