

Sinopsis

Hoy en los mercados...

Los datos oficiales de empleo en Estados Unidos avalan el discurso de la Reserva Federal.

Análisis de situación y perspectivas

El reajuste de las expectativas del mercado al cambio de ciclo podría extenderse en el tiempo.

Hoy en los mercados...

- La economía estadounidense creó en enero +467 mil nuevos puestos de trabajo, muy por encima de los +150 mil esperados. Además, el dato de diciembre ha sido fuertemente revisado al alza, desde +199 mil +510 mil. Sin embargo, la tasa de paro subió una décima hasta el 4.0%. Los ingresos medios por hora se elevaron un +5.7% interanual, superando el +5.2% esperado y el +5.0% previo.
- Retrocesos del -0.1% de media a nivel global para las bolsas en la sesión del viernes, que reducen al +1.3% las ganancias semanales.
- Jornada de pérdidas notables para la renta fija, que se dejó un -0.7% de media a nivel global para cerrar la semana con una caída del -1%. La TIR del Treasury estadounidense a 10 años alcanza el 1.92%.
- El crudo despegó con subidas del +2.4%, marca nuevos máximos y cierra la semana con un alza del +6.6%. Tímidas subidas para el oro del +0.1%, que cierra la semana con una subida del +1%.
- Tras varias jornadas de dudas, las criptomonedas recuperan *momentum* y atacan nuevamente sus zonas de resistencia. Veremos si consiguen superarlas en los próximos días.

Análisis de situación y perspectivas

- Los datos de empleo estadounidenses resultaron mucho mejores de lo esperado, descartando un debilitamiento del mercado laboral y avalando el discurso hawkish de la Fed.
- La incertidumbre que muestran las bolsas no debe al reajuste de las expectativas del mercado ante el cambio de ciclo de la política monetaria de los bancos centrales. Este es un proceso absolutamente normal que puede extenderse algunas semanas más, y en el que viviremos correcciones y rebotes hasta que finalice dicho reajuste.
- Estos procesos eran habituales antes de la crisis financiera de 2007-2009, pero no los habíamos vivido desde entonces debido a las políticas ultra expansivas de emergencia puestas en marcha por los bancos centrales.
- Por el momento lo prudente es mantener un rango defensivo, de cara a garantizar que el impulso negativo se mantenga en niveles razonables y fácilmente recuperables. Y es que este reajuste en los mercados dejará muchas oportunidades de inversión de cara al nuevo ciclo monetario.