

Sinopsis

Hoy en los mercados...

La crisis en Ucrania deja tocadas a las bolsas, pero no hundidas.

Análisis de situación y perspectivas

La diplomacia rusa mantiene abierta la vía del diálogo en la crisis de Ucrania, y los mercados respiran aliviados.

Hoy en los mercados...

- Pérdidas del -0.4% de media a nivel global para las bolsas, como consecuencia del temor a una invasión de Ucrania por parte de Rusia. La bolsa europea, fue la más penalizada. Por sectores, Tecnología y Consumo Cíclico lograron cerrar en positivo, en tanto que Energía y Utilities lideraron las pérdidas.
- Descensos del -0.4% de media a nivel global para la renta fija, que continúa en caída libre.
- Subidas importantes para el oro (+1.3%) y para el crudo (+0.9%) animados por el conflicto en Ucrania. Ambas materias primas cotizan en máximos anuales.
- Las criptomonedas pierden fuerza y se acercan de nuevo a la zona de soporte recuperada recientemente. Veremos si es un mero *pullback* o retoman la tendencia bajista de corto plazo.

Análisis de situación y perspectivas

- Los mercados continúan con fuertes pérdidas tras la apertura europea ante la percepción de un riesgo inminente de invasión de Ucrania por parte de Rusia. Sin embargo, poco antes de la apertura estadounidense, Rusia anunciaba que mantenía abierto el diálogo con Estados Unidos y la OTAN con el fin de conseguir una solución negociada al riesgo que para su seguridad supondría la incorporación de Ucrania a la alianza atlántica. Por tanto, la vía diplomática se mantiene abierta, lo que ha permitido a los índices recuperar parte de las pérdidas que registraban hasta esa hora y, de esta forma, mantener a salvo por ahora las zonas de soporte de largo plazo. Dicho esto, el conflicto con Ucrania se mantiene abierto y, con ello, también el riesgo de acabar evolucionando a algún tipo de conflicto bélico. Las próximas horas y días serán claves de cara a determinar si o no del riesgo de una nueva guerra en Europa.
- Bullard insiste en endurecer la política monetaria en Estados Unidos. El presidente de la Fed de San Luis ahora por elevar en 50 puntos básicos el precio del dinero antes del 1 de julio. Este escenario es el que actualmente el mercado considera ahora como el más probable (con una subida de 50 p.b. en marzo, 25 p.b. en mayo y otros 25 p.b. en junio), pero después del verano revala el discurso y toma una postura más acomodaticia, y ajusta la política monetaria en función de la evolución de la inflación y la economía.
- Ante la incertidumbre que seguimos observando en los mercados, por ahora no se han perforado los órdenes de soporte. Mantenemos la gestión defensiva para cubrir el fallo de los stop-loss de las posiciones en cartera, pero sin perder de vista las oportunidades que esta dejando esta corrección de cara a beneficiarnos una vez el mercado se estabilice.