

Sinopsis

Hoy en los mercados...

El conflicto en Ucrania marca el ritmo de la sesión.

Análisis de situación y perspectivas

La debilidad de las bolsas podría agravarse en los próximos días. ¿Cuáles son las consecuencias de la crisis en Ucrania para los mercados?

Hoy en los mercados...

- Descensos del -0.7% de media a nivel global para la renta variable, en una sesión de elevada volatilidad. Por sectores, solo Energía evita las pérdidas.
- La renta fija frena su recuperación tras cerrar con caídas del -0.2% de media a nivel global.
- Las tensiones geopolíticas impulsan las cotizaciones de las materias primas, con el crudo subiendo un +2% y el oro un +0.3%.
- Se confirma la debilidad de las criptomonedas, que pierden definitivamente las zonas de soporte y vuelven a entrar en dinámica bajista de corto plazo.

Análisis de situación y perspectivas

- Putin reconoció anexionar la independencia de las autoproclamadas repúblicas de Lugansk y Donetsk y ordenó a sus fuerzas militares entrar en dichos territorios justificando la necesidad de pacificar la región, aunque de facto se trata de una invasión en territorio ucraniano. El interés ahora está en que qué fronteras reconocerá Rusia, si la zona controlada ahora mismo por los rebeldes o la que reclaman, ya que en el segundo caso podrían producirse enfrentamientos directos entre los ejércitos ucraniano y ruso.
- Frente a que Europa y Estados Unidos habían amenazado con represalias a Rusia, la reacción ha sido muy tímida: sanciones económicas sin concretar y paralización del gasoducto Nord Stream 2. Sanciones que paradójicamente también perjudicaran de manera directa a Europa. Pero nada fuera de lo normal, y en ningún caso habrá intervención bélica en el conflicto, lo que permitirá a Rusia conservar el control sobre los territorios rebeldes, así y como sucedió en el pasado en Georgia o Crimea.
- Desde el punto de vista de los mercados, el riesgo geopolítico parece bastante contenido, pero el impacto económico para Europa puede ser relevante por sus consecuencias y por el momento en el que llega. Así, las economías europeas sufrían un impulso en términos de crecimiento e inflación, en un momento en el que mostraban signos de desaceleración y con tensiones inflacionistas al alza, que ahora serán más relevantes por el aumento de los precios de la energía que provocará el conflicto. Además, esta crisis se produce en un momento en el que el mercado se encontraba débil por el proceso de ajuste provocado p
- Cuando el mercado tenga absorbidos los riesgos a nivel geopolítico y económico, podría producirse una reacción clara al alza del mercado, posiblemente desde niveles inferiores a los que estamos cotizando ahora mismo.