

Sinopsis

Hoy en los mercados...

Powell y Ucrania dan un respiro a los mercados.

Análisis de situación y perspectivas

¿Qué nos indica la compresión de la volatilidad en la bolsa estadounidense? Los próximos días podrían ser determinantes para los mercados.

Hoy en los mercados...

- Subidas del +1.2% de media a nivel global para la renta variable, apoyada por el discurso menos agresivo de Powell y la esperanza que suscita la reunión entre Ucrania y Rusia.
- La renta fija registró notables pérdidas en la sesión de hoy, del orden del -0.7% de media a nivel global.
- El crudo no frena su ascenso y ya se acerca a los 110 USD/barril tras subir un +5%. El oro corrigió un -1%.
- Las criptomonedas se atascan tras la recuperación de los últimos días, pero han salvado nuevamente la zona de mínimos.

Análisis de situación y perspectivas

- La Reserva Federal subirá los tipos de interés en 25 puntos básicos en su reunión de marzo, tal y como se esperaba, ya lo venía descontando el mercado desde el inicio de la guerra en Ucrania, y hoy Jerome Powell ha adelantado que no inclina por una subida modesta en la reunión que la autoridad monetaria celebrará los días 15 y 16 de marzo, en lugar de los 30 puntos básicos que se esperaba con anterioridad. El mercado descuenta ahora cuatro subidas de tipos en Estados Unidos en 2022.
- Finalmente habrá un encuentro entre las delegaciones de Ucrania y Rusia para tratar de alcanzar un acuerdo que ponga fin a la guerra. Las posiciones siguen muy distantes, ya que Rusia persigue la rendición total (y solo aceptará la independencia del Donbass, la región oriental de Crimea y la promesa de que Ucrania nunca entrará en la OTAN) y Ucrania demanda la retirada de los invasores. Para el caso de un acuerdo, no ha habido por ahora ningún otro acuerdo. Rusia se afana en conseguir eliminar el acceso de Ucrania al mar, y tras conquistar Jerson y Sitia (Mariupol), el siguiente objetivo sería Odesa. Además, intensifica los ataques en Járkov, inicia el uno de Zaporiyia y se prepara para lanzar un fuerte ataque sobre Kiev. Los próximos días serán clave para dar una oportunidad a la paz, pero de no conseguirlo,
- La reacción alista de los mercados de hoy es positiva, pero no concluyente. Los índices americanos muestran una clara dinámica de contracción de la volatilidad en los últimos días. Esto normalmente se resuelve con una brusca ruptura al alza o a la baja. En Europa la situación sigue siendo de debilidad, y lo único positivo es que los mínimos de la semana pasada han aumentado por ahora. Dada la elevada incertidumbre, hay que esperar a que los mercados se definan.