

Sinopsis

Hoy en los mercados...

Las negociaciones entre Ucrania y Rusia marcan el ritmo del mercado.

Análisis de situación y perspectivas

Nos encontramos ante un “mercado binario” en el que las expectativas de nuestras inversiones pueden cambiar en poco tiempo. Es capital tener paciencia y seguir las señales del mercado.

Hoy en los mercados...

- Descensos para las bolsas del -1.2% de media a nivel global, nuevamente penalizadas por la inestabilidad en Ucrania. Especialmente delicada es la situación para los índices europeos. Las negociaciones en curso entre Rusia y Ucrania podrían cambiar (para mejor o para peor) el panorama en las próximas horas.
- Subidas del orden del +0.3% de media a nivel global para la renta fija.
- Elevadísima volatilidad para el crudo, que terminó bajando un -0.6% tras haber llegado a subir un +6% debido a los rumores sobre un acuerdo nuclear con Irán. El oro subió un +0.5% al capitalizar los temores en torno a Ucrania.
- Dudas para las criptomonedas, que no consiguen despegar tras confirmarse que Rusia no está comprando este tipo de activo.

Análisis de situación y perspectivas

- A esta hora, las delegaciones de Rusia y Ucrania continúan reunidas tratando de alcanzar un acuerdo de paz por el que por ahora ninguna de las partes parece dispuesta a ceder. Ucrania exige un alto al fuego, corredores de seguridad para evacuar a la población civil y cerrar las bases para negociar un armisticio, mientras que Rusia no quiere tampoco salir de Ucrania sin una victoria. Además, el tiempo juega en contra de Putin, por lo que una guerra larga o unas negociaciones indefinidas serían muy perjudiciales para Rusia. No obstante, no puede descartarse que se acuerden medidas humanitarias para la población civil, quizás con el objetivo de conseguir un alivio de las sanciones internacionales.
- La definición más ajustada de la situación actual es la de un “mercado binario”, es decir, o todo o nada. Tan pronto tenemos noticias positivas que hacen votar un índice o una materia prima y pasadas unas horas la situación ha cambiado de manera radical. No es por tanto un mercado en el que se deba arriesgar. Los índices europeos vuelven a los mínimos de la pasada semana mostrando una creciente debilidad, y los americanos no han confirmado el giro al alza pese a mostrar una mayor fortaleza de fondo. Probablemente la evolución de las bolsas en el muy corto plazo dependerá del resultado de las conversaciones entre Rusia y Ucrania.