

Sinopsis

Hoy en los mercados...

Los mercados mantienen la esperanza de un acuerdo en Ucrania sin perder de vista a la Fed.

Análisis de situación y perspectivas

La continuación y fortaleza del rebote dependerán de la Fed y de la evolución de las negociaciones entre Rusia y Ucrania.

Hoy en los mercados...

- La continuidad de las negociaciones entre Ucrania y Rusia permite a los mercados seguir albergando esperanzas de una solución acordada. No obstante, se mantiene el riesgo de que estas negociaciones sean solo una maniobra de distracción de Putin para ganar tiempo de cara a solucionar los problemas de logística que han sufrido las tropas rusas.
- La guerra en Ucrania comparte hoy protagonismo con la reunión de la Fed. La autoridad monetaria estadounidense se verá obligada a limitar su primera subida de tipos a un cuarto de punto (es prácticamente seguro que hoy subiría medio punto si no fuera por la incertidumbre asociada a la guerra en Ucrania). Pero es muy posible que la Reserva Federal anticipe hoy un mayor endurecimiento de su política monetaria de cara a los próximos meses, de cara a contener una inflación hoy por hoy desbocada: a través de subidas algo más agresivas de su tipo de interés de referencia y reducción del tamaño de su balance (retirada de liquidez del sistema).
- Las bolsas han cotizado hoy nuevamente en positivo la esperanza de una posible salida negociada a la guerra en Ucrania: una subida media a nivel global del +1.7%
- Ganancias también, aunque mucho más moderadas, para los mercados de renta fija, con una subida media a nivel global del +0.2%.
- Nueva jornada de descensos para las materias primas, que ahondan el desplome desde máximos en una semana. Tanto el oro como el crudo cedieron un -1%.
- Subidas generalizadas para las materias primas, que buscan el enésimo rebote en busca de recuperar la tendencia alcista.

Análisis de situación y perspectivas

- La atención del mercado estará centrada hoy en el nuevo discurso de la Fed, y de las expectativas que barajan sus miembros respecto al proceso de normalización monetaria de cara a los próximos meses.
- Aparte de la Fed, el devenir de los mercados en las próximas horas y días vendrá condicionada por la evolución de las negociaciones entre Ucrania y Rusia. Un eventual fracaso de las negociaciones pronunciaría un nuevo aumento de la volatilidad en los mercados y surcos y más pronunciadas caídas de las cotizaciones. Por el contrario, si las negociaciones llegaran a buen término, permitiría a los mercados acotar el alcance de este conflicto y afianzar así su recuperación. Atención por tanto a lo que vaya sucediendo en estas próximas horas y días para actuar según convenga en cada caso.