

Sinopsis

Hoy en los mercados...

Crecimiento económico, inflación y normalización monetaria centran ahora la preocupación de los mercados.

Análisis de situación y perspectivas

¿Nos acercamos a una recesión? Las bolsas podrían encontrarse con un escenario más complejo de lo esperado.

Hoy en los mercados...

- La preocupación del mercado ante una posible recesión empieza a pesar sobre las bolsas. Así, los mercados bursátiles cerraron la sesión con caídas del -0.9% de media a nivel global. Por sectores, Tecnología y cíclicas lideraron los descensos y los sectores más defensivos, como Utilities, esquivaron las pérdidas.
- Retrocesos también para la renta fija, del orden del -0.7% de media a nivel global.
- Los temores a una recesión también provocaron caídas en las cotizaciones de las materias primas. El crudo cedió un -0.3% y el oro un -0.6%.
- Jornada de transición para las criptomonedas. El rebote ha perdido fuerza y por ahora no hay indicios de que puedan recuperar la tendencia alcista de medio y largo plazo.

Análisis de situación y perspectivas

- Tal y como comentábamos ayer, la preocupación de los mercados se centra ahora en el crecimiento económico. Según desuentos una serie cada vez más significativa del mercado, la elevada inflación obligará a subir tipos de manera contundente a la vez, lo que abocará a la economía estadounidense a una recesión a finales de 2022. En Europa nos esperamos llegaría mucho antes, debido a la mayor debilidad de algunos países y a los efectos del conflicto de Ucrania. Manténosos al tanto de más información en relación a la visión de la Reserva Federal con la publicación de las actas de su última reunión.
- La guerra de Ucrania queda ahora en un segundo plano para el mercado. No porque el conflicto tenga vistas de finalizar pronto, sino porque para el mercado los riesgos han quedado acotados.
- La preocupación en torno a la situación económica pesa sobre los mercados de renta variable. Los principales índices vuelven a la parte baja del rango en el que se vienen moviendo los últimos días, por lo que no sería descartable la reanudación de la tendencia bajista si se venían en los sucesivos. Hubo el volumen de negociación también fue bajo (aunque ligeramente mayor que en días pasados), pero sí se observó que en los momentos en los que se agudizaban las caídas el volumen fue elevado. Además, también ha sido significativo la rotación sectorial hacia acciones de carácter más defensivo. Aumentan por tanto los indicios que alertarían del adelantamiento del rebote de las bolsas, pero será necesaria una confirmación del movimiento.