

Sinopsis

Hoy en los mercados...

Los temores a que volvamos a una recesión a nivel global centran ahora los temores del mercado.

Análisis de situación y perspectivas

Las perspectivas menos positivas para la economía golpean de nuevo a las bolsas.

Hoy en los mercados...

- Las bolsas continúan acusando el temor a una recesión y se dejaron un -1.3% de media a nivel global. Por sectores, Tecnología y cíclicas volvieron a ser los más bajistas, en tanto que Energía logró cerrar en positivo.
- Descensos del orden del -0.3% para los mercados de renta fija, presionados por las declaraciones *hawkish* de miembros de la Fed.
- Ligeros recortes para las materias primas, muy leves en el caso del crudo (-0.2%) y del oro (-0.1%).
- Ya decíamos ayer que el rebote en las criptomonedas había perdido fuerza, y hoy retrocedieron de manera más intensa y alejan por el momento la posibilidad de prolongar la recuperación desde mínimos.

Análisis de situación y perspectivas

- Nos adelantamos en un escenario cada vez más complejo para los bancos centrales. El rápido incremento de la inflación los ha sorprendido en un momento en el que pensaban apoyar el crecimiento económico con políticas monetarias que a día de hoy siguen siendo expansivas, y ahora se encuentran por detrás de la curva y con la tesitura de elegir entre crecimiento e inflación. Y quizás no logren ninguna, al tratarse esta subida de los precios de un problema en la parte de la oferta, es posible que la normalización monetaria de los bancos continúe frente al crecimiento pero no la inflación, y que la resolución posterior sea la que se esfuerce de reducir la inflación.
- El accidente impondrá nuevas sanciones a Rusia, incluidos materias primas y productos energéticos, lo que además de perjudicar a Rusia, empeorará aún más la difícil situación de la economía europea.
- Las bolsas confirmaron el fin del rebote y retoman ahora la tendencia bajista. Y si las dudas en torno a la salud de la economía a nivel global se concretaran podríamos incluso entrar en un mercado bajista. Los datos que vayamos conociendo en los próximos días nos darán una idea más clara de la situación, comenzando por las actas de la reunión de la Fed de los próximos días 13 y 14 de marzo, que conoceremos esta tarde a las 20:00 horas en España.