

Sinopsis

Hoy en los mercados...

Recesión, inflación y tipos de interés centrarán el debate económico los próximos meses.

Análisis de situación y perspectivas

La Fed pone a prueba a las bolsas, cada vez más preocupadas por la situación económica global.

Hoy en los mercados...

- Las actas de la Reserva Federal confirmaron que el endurecimiento de su política monetaria es innegociable. Así, en su reunión de mayo la autoridad monetaria iniciará la reducción de su balance a un ritmo de 95 mil millones de dólares, una cifra mayor de la esperada por el mercado. Esta medida se sumará a la más que probable subida de 50 puntos básicos en el precio del dinero.
- Las bolsas continúan muy débiles y pese al rebote inicial, terminaron cediendo un -0.6% de media a nivel global. Por sectores, las cíclicas continúan siendo las más perjudicadas.
- Descensos del orden del -0.2% para los mercados de renta fija.
- Las materias primas también acusan las dudas en torno al crecimiento económico, como evidencia la caída del -2% del petróleo. El oro logró cerrar con alzas del +0.5% al actuar como valor refugio.
- Debilidad creciente para las criptomonedas, que amenazan nuevamente con retomar la tendencia bajista de corto plazo.

Análisis de situación y perspectivas

- La Reserva Federal no tiene intención de frenar la normalización de su política monetaria. Toda la atención, la Fed se ve obligada a actuar de manera agresiva ante la subida descontrolada de la inflación (fuera deudas que no se vivía una inflación tan elevada, con una subida que además ha sido abrupta) y ante la fortaleza del mercado laboral (que está provocando un alza intensa de los costes laborales) se ha hecho, el mercado ya no descarta ver los tipos de interés en Estados Unidos en el 3.5% a finales de año. La duda es si las actuaciones de la Fed por
- Ucrania envió una nueva oferta de paz a Rusia con condiciones inaceptables sobre Crimea y el Donbás para los rusos. Los últimos acontecimientos han aumentado la moral en el bando ucraniano, pero quizás con un error infravalorar la capacidad destructiva del ejército ruso.
- La debilidad de las bolsas va en aumento. Hoy los índices trataron de rebotar, pero el impulso se fue diluyendo hasta cerrar de nuevo en negativo. Los indicadores continúan empeorando, si bien el volumen continúa siendo bajo. Esto hecho podría favorecer rebotes de corto plazo, pero sería necesario un cambio radical del sentimiento de mercado para retomar la tendencia alcista. De no