

Sinopsis

Hoy en los mercados...

La Fed no va a frenar en sus intenciones por normalizar su política monetaria.

Análisis de situación y perspectivas

¿Podrán los bancos centrales frenar la inflación sin causar una recesión?

Hoy en los mercados...

- La probabilidad cada vez más elevada de que los tipos de interés suban con fuerza y rapidez en Estados Unidos continúa lastrando las bolsas, con mayor intensidad en el caso del sector tecnológico. Los bancos centrales están por detrás de la curva y se ven ahora obligados a actuar de manera acelerada. Así, las bolsas registraron hoy descensos del -1.1% de media a nivel global.
- Caídas del -0.5% de media a nivel global para los mercados de renta fija, que continúa ajustándose a las expectativas de subidas de tipos de interés.
- El crudo sigue acusando el acotamiento de los riesgos de la guerra de Ucrania: hoy cedió un -3%. El oro subió un +0.4% y se mantiene como activo refugio.
- Castigo para las criptomonedas, que se jugarán en los próximos días mantener la tendencia alcista iniciada en los mínimos del año..

Análisis de situación y perspectivas

- La inflación se ha convertido en la principal amenaza para las principales economías. Además, su rápido crecimiento ha tomado por sorpresa a los bancos centrales, que mantienen a día de hoy políticas monetarias ultra expansivas que favorecen el crecimiento de los precios. Esta situación podría agravarse si, como parece, los cierres en la economía china como consecuencia de la expansión del COVID-19 dañan aún más la cadena de suministros. Mañana se publicará el dato de inflación estadounidense relativa al mes de marzo, que muy probablemente continuará creciendo, obligando a la Fed (aunque lo desearán el resto de bancos centrales) a mantener los planes de normalizar aceleradamente sus políticas monetarias. Sin embargo, el mecanismo de transmisión de la política monetaria está roto, por lo que parece muy complicada que los bancos centrales logren reducir la inflación sin dañar el crecimiento, lo que los obligaría a forzar una recesión para acabar con el incremento desbordado de los precios.
- Rusia podría “conformarse” con el sur y el este de Ucrania si consigue avanzar su control sobre estas regiones. Los problemas del ejército ruso podrían obligar a reducir sus pretensiones, aunque intentarán lanzar una última ofensiva sobre Járkov. Embargo y caída de Odesa una vez caída Mariupol en las próximas horas.
- El rebote técnico de finales de la pasada semana no tuvo continuidad en las bolsas y la opción más probable es que se mantenga la dinámica correctiva. Sin embargo, habrá que estar muy atentos a los datos macro que se conocerán esta semana (inflación estadounidense de mañana), embarebariales (la campaña de resultados comenzará de manera oficial el miércoles con algunos de los principales bancos estadounidenses) y noticias de índole geopolítica.