

Sinopsis

Hoy en los mercados...

El dato de inflación estadounidense confirma las preocupaciones de la Fed.

Análisis de situación y perspectivas

Nada cambia de fondo en las bolsas pese a la volatilidad generada tras conocerse el dato de inflación en Estados Unidos.

Hoy en los mercados...

- La inflación estadounidense alcanzó en marzo el 8.5% interanual, elevándose desde el 7.9% anterior y marcando un máximo de los últimos 40 años. La inflación subyacente se incrementó un 6.5% interanual, una décima más que en febrero. Ambos datos estuvieron en línea con las previsiones.
- Subidas del +0.7% de media a nivel global para las bolsas, gracias al mejor comportamiento relativo de la bolsa estadounidense. Por sectores, Tecnología lideró los avances tras varias sesiones de intensas caídas.
- Alzas también para la renta fija, del orden del +0.6% de media a nivel global.
- La OPEP impulsó un +6.5% el precio del petróleo. El cartel redujo su previsión de crecimiento de la demanda para este año y avisó de las consecuencias que podrían tener sobre el precio del crudo las sanciones a Rusia. Subidas intensas también para el oro, del +1.4%.
- Comportamiento heterogéneo hoy para las criptomonedas. Las más relevantes como Bitcoin o Ether prolongan las caídas y amenazan la tenencia alcista de corto plazo.

Análisis de situación y perspectivas

- El dato de inflación estadounidense del mes de marzo confirma el descontrol de los precios y forzará a la Fed a intensificar la normalización de su política monetaria, así y como se esperaba. Este dato viene además en un mes en el que el estallido estadístico con respecto a EEUU debía haber evitado a relajar las tensiones inflacionistas. Pero nada más lejos de la realidad, la subida ha vuelto a ser muy intensa. La situación es especialmente preocupante debido a que gran parte de la inflación es ya estructural, por lo que será muy complicado de reducir. Y no debemos olvidar que jamás en la historia ha habido una política monetaria tan expansiva, que resulta particularmente relevante (favorece la inflación) en un entorno de inflación descontrolada como el actual. Los bancos centrales.
- Putin insiste en que la invasión de Ucrania va según lo planeado y recuerda que las conversaciones de paz están en punto muerto. Además, advirtió a Occidente de que la economía rusa ha sobrevivido a las sanciones y que es imposible aislar a Rusia del resto del mundo.
- Pese a que el dato de inflación estadounidense resultó muy preocupante, las bolsas, y especialmente la tecnología americana, resultaron aliviadas de que no resultara peor. Sin embargo, esta reacción no modifica la dinámica bajista de los principales índices.