

Sinopsis

Hoy en los mercados...

Cautela en los mercados a la espera de la Fed.

Análisis de situación y perspectivas

La Fed iniciará muy probablemente una nueva fase en los mercados, ya sea de rebote o de profundización de las caídas.

Hoy en los mercados...

- El mes de abril fue un mes muy complicado y negativo para los mercados de renta variable, que perdieron un -8% de media a nivel global, pero también para los de renta fija, que cedieron un destacado -3.5%. De esta manera, los mercados han borrado parte o incluso la totalidad de la recuperación iniciada en marzo en apenas unas semanas. Lo que dé de sí este mes de mayo que acaba de comenzar va a depender en gran medida de lo que decida hoy la Fed y de la agresividad con la que decida normalizar su política monetaria.
- La cautela se impone en las bolsas, que cotizan con caídas del -0.5% de media a nivel global antes de la reunión de la Fed. Por sectores, Utilities y Energía cotizan en positivo, en tanto que Consumo Cíclico y Tecnología continúan un día más liderando las caídas.
- La renta fija cede un -0.1% de media a nivel global y el Treasury estadounidense a diez años vuelve a acercarse al 3% de TIR.
- El crudo continúa luchando por retomar la tendencia alcista tras subir hoy un +3.5%. Más dudas para los metales, con el oro cediendo un -0.1%
- Jornada de transición para las criptomonedas.

Análisis de situación y perspectivas

- A las nueve horas en España se publicará el comunicado de la Fed posterior a la reunión que mantendrá desde ayer la autoridad monetaria. Tal y como decíamos en informes anteriores, una subida del 50 puntos básicos está totalmente descontada, y la clave estará por tanto en el tono del mensaje, en si subirlas o no una nota de ruta para los próximos meses y en la cuantía mensual en la que reducirá su balance. Las previsiones del mercado contemplan subidas de entre 50 y 75 puntos básicos para las reuniones de junio y julio y una reducción mensual del balance de entre 25 mil y 55 millones de dólares.
- Los mercados esperan con cautela una noticia que podría provocar la perforación de soportes en los índices estadounidenses (los europeos están más alejados de sus mínimos anuales) o, por el contrario, el inicio de un rebote de corto plazo. Muy probablemente tras el comunicado de la Fed veremos volatilidad en las bolsas hasta que decidan el rumbo a tomar a corto plazo.