

Sinopsis

Hoy en los mercados...

Los rebotes de las bolsas tienen cada vez menos recorrido.

Análisis de situación y perspectivas

Estamos en un mercado muy complicado en el que no es momento de ser avaricioso, sino de saber esperar el momento adecuado para invertir en bolsa.

Hoy en los mercados...

- La Reserva Federal subió los tipos en 50 puntos básicos, tal y como se esperaba, y anunció el inicio de la reducción de su balance (47.5 miles de millones de euros desde junio y 95 mil millones a partir de septiembre). La preocupación por la inflación continúa siendo elevada, por lo que la Fed abundará en el proceso de normalización de su política monetaria en las próximas reuniones.
- Fuertes pérdidas para los mercados de renta variable, que se dejaron un -3.5% de media a nivel global. Perdidas para todos los sectores, especialmente intensos para Consumo Cíclico y Tecnología una vez más.
- La renta fija cedió un importante -1.3% de media a nivel global.
- Solo el oro, con subidas del +0.4%, logró salvarse de la corrección en los mercados de materias primas. Descensos del -0.8% para el crudo..
- Nueva jornada anodina para las criptomonedas, cuyas cotizaciones no se descuelgan pese a haber perdido soportes.

Análisis de situación y perspectivas

- La Reserva Federal optó por normalizar su política monetaria de manera más progresiva aunque mantuvo un tono duro y advirtió de los problemas para reducir la inflación. Powell afirmó que las subidas de junio y julio serán de 25 puntos básicos, pero decretó una subida de 50 pb, y anunció una reducción del balance de la Fed de 37.5 miles de millones de dólares hasta septiembre, cifra que se doblaría a partir de entonces. Este movimiento más progresivo podría, sin embargo, provocar que los tipos subieran más de lo previsto para conseguir frenar el alza de los precios.
- El Banco de Inglaterra subió los tipos en 25 puntos básicos, pero no hubo unanimidad, ya que 2 de los 6 miembros votaron por subir 50 pb. Lo más problemático es la previsión de la autoridad monetaria de ver la inflación en el 10% (actualmente está en el 7%). En la Eurozona la situación no es muy diferente, y seguimos preguntándonos hasta cuándo esperará el BCE para actuar.
- Máxima volatilidad en los mercados tras el anuncio de la Fed, que obliga a seguir manteniendo una posición marcadamente defensiva. Las bolsas americanas rebotaron ayer con fuerza desde sus zonas de soporte tras el anuncio de la Fed, apoyando también fuertes subidas hoy en la apertura europea, pero al envío de este informe el rebote ha quedado ya completamente anulado. La debilidad de las bolsas es patente y aumenta la probabilidad de que se produzca una pérdida de soportes en los próximos días.