

Sinopsis

Hoy en los mercados...

Rebote por sobreventa en los mercados.

Análisis de situación y perspectivas

El dato de IPC estadounidense añade presión a la Fed para normalizar su política monetaria. La tendencia del mercado es aún bajista pese al rebote de hoy.

Hoy en los mercados...

- El IPC de Estados Unidos subió un 8.3% interanual en el mes de abril, por debajo del 8.5% anterior pero superando el 8.1% que descontaba el mercado. La inflación subyacente se movió en la misma línea y subió un +6.2% interanual.
- Rebote por sobreventa en las bolsas, que subieron un +0.6% de media a nivel global. Nuevamente los índices europeos se comportaron mejor en términos relativos. Por sectores, fuerte subida para Energía y Materiales, y mala jornada otra vez para Consumo Cíclico y Tecnología.
- Caídas del -0.1% de media a nivel global en los mercados de renta fija. Atención al Treasury americano, cuya TIR sigue moviéndose en torno al 3%.
- Fuertes subidas para las materias primas, con el crudo al alza un +5%. El oro se movió de manera más moderada con subidas del +0.4%.
- Las criptomonedas alcanzan niveles críticos, cuya pérdida podría provocar pánico vendedor en el mercado. Sin embargo, será necesaria una elevada presión vendedora para perforar a la baja dichos niveles.

Análisis de situación y perspectivas

- La inflación estadounidense continúa presionando a la Fed para que normalice su política monetaria de manera acelerada. El dato del mes de abril conocido hoy no es nada positivo pese a la moderación de los precios en tasa interanual, ya que hace un año el IPC pasó del 3.6% al 8.3% en el mismo período, lo que por efectos estadísticos obligaba a registrar una notable subida mensual adicional para al menos mantener la tasa interanual. La desaceleración del 8.5% al 8.3% lo que nos indica es que la Fed deberá continuar subiendo tipos de manera rápida hasta alcanzar un nivel neutral (entre el 2% y el 3% según Powell) y reducir su balance lo antes posible para contener la subida de los precios.
- Sesión positiva en las bolsas, sector tecnológico aparte. Ya adelantábamos ayer que en cualquier momento podía producirse un rebote temporal ante la elevada sobreventa, pero este rebote por el momento no amenaza la tendencia bajista del mercado. No es descartable que este movimiento pudiera extenderse hacia la zona de soporte vendida la semana pasada, pero será muy complicado que los índices tengan la fortaleza necesaria para recuperarlos en un entorno como el actual.