

Sinopsis

Hoy en los mercados...

El Banco Central Europeo devolvió a la realidad a los mercados. Inicia un proceso de subida de tipos de interés para combatir la elevadísima inflación.

Análisis de situación y perspectivas

Los mercados deben asumir que si la inflación se mantiene elevada los bancos centrales no frenarán su proceso de normalización monetaria.

Hoy en los mercados...

- El Banco Central Europeo ha decidido mantener sin cambios el precio del dinero, pero al mismo tiempo ha mostrado un tono más *hawkish* y ha anunciado que subirá los tipos de interés en 25 puntos básicos en julio y abrió la puerta a subir 50 puntos básicos en septiembre si se mantienen las presiones inflacionistas. A este respecto, la autoridad monetaria ha elevado sus perspectivas de inflación del +5.1% al +6.8% para este año y del +2.1% al +3.5% para el siguiente. Además, ha afirmado que su programa de compra de activos terminará el próximo 1 de julio. En lo que se refiere al crecimiento esperado de la Eurozona, ha vuelto a rebajar su previsión para 2022 del +3.7% al +2.8%.
- El giro *hawkish* del BCE penalizó a los mercados de renta variable, que cedieron un -0.8% de media a nivel global, con un comportamiento relativo peor de la renta variable europea. Por sectores, Materiales y Energía fueron los peores de una sesión marcadamente negativa.
- Descensos también para la renta fija del -0.3% de media a nivel global. El Bund alemán alcanza ya el 1.45% en TIR, máximo desde 2014, y el Treasury americano se afianza por encima del 3%.
- El temor a que se produzca una recesión ha penalizado a las materias primas. El crudo bajó un -0.3% y el oro un -0.5%.
- Las criptomonedas se mantienen en torno a sus respectivas zonas de soporte una jornada más.

Análisis de situación y perspectivas

- La intencional "intencionalmente estanca" que en palabras de Lagarde existe en la Eurozona ha terminado obligando al BCE a actuar. Sin embargo, el movimiento llega con más de un año de retraso, lo que restimulará negativamente en la economía europea los próximos meses por el desconocimiento de la inflación. Muy probablemente los desacustes en la economía empezarán a ser más claros en la segunda mitad del ejercicio.
- Lagarde ha incidido en varias ocasiones en que el proceso de subidas no es un paso aislado sino un viaje largo, lo que ha acabado con la esperanza de una parte del mercado que esperaba un proceso corto y poco traumático.
- Los índices europeos han terminado perforando a la baja y con volumen creciente la zona de soporte delimitada por las medias móviles de corto plazo, en la que podría ser el inicio de un nuevo tramo a la baja, no obstante, los índices americanos por ahora no han perforado a la baja sus niveles de soporte, y a la espera de que se conozca mañana el dato de inflación de mayo en Estados Unidos, no puede descartarse un rebote que invalide el