

Sinopsis

Hoy en los mercados...

La realidad económica fulmina a los mercados.

Análisis de situación y perspectivas

No es descartable que se produzca un rebote técnico de corto plazo debido a la elevada sobreventa, pero la tendencia de fondo es claramente bajista.

Hoy en los mercados...

- Los mercados comienzan a ser conscientes de una realidad económica que nos llevará a tipos neutros (se acabó el dinero barato) y crecimiento económico débil. Las bolsas sufren este empeoramiento del sentimiento y se dejaron hoy un -3.4% de media a nivel global. Todos los sectores registraron hoy caídas muy importantes, especialmente Consumo Cíclico y Energía.
- También sufre la renta fija, ya que las nuevas previsiones del mercado provocan un ajuste que lleva a la TIR del Treasury americano a 10 años al 3.3% y a la del Bund alemán al 1.6%, en ambos casos nuevos máximos anuales. La renta fija se dejó de media a nivel global un -1.6%.
- Fuertes caídas para todas las materias primas, que también acusan las dudas sobre el crecimiento económico. El crudo pierde un -1.3% y el oro un -2.4%.
- Hundimiento en las criptomonedas después de un fin de semana negro en el que cedieron los soportes de largo plazo y se conocieron los problemas de viabilidad de la plataforma de criptodivisas Celcius. La tendencia vuelve a ser claramente bajista, y el mayor peligro es que las fuertes caídas terminen haciendo colapsar a buena parte de las más de 19 mil criptomonedas existentes.

Análisis de situación y perspectivas

- La dinámica bajista no cede y los principales índices luchan a la publicación de este informe por no perder también los mínimos de mayo (mínimos anuales en el caso de la bolsa americana). Dada la extrema sobreventa que experimentan los índices, la más probable ahora es que se produzca un nuevo rebote de corto plazo, pero no es para nada descartable que la elevada volatilidad provoque una rápida pérdida de los mencionados niveles sin que se produzca un descenso en la caída.
- Los mercados por fin parecen despertar del sueño en el que se mantenían semanas atrás, en el que confiaban que la inflación se moderaría poco a poco y que los bancos centrales darían marcha atrás a la normalización de sus políticas monetarias. Nada más lejos de la realidad. La inflación no cede, y los bancos centrales han de actuar de manera acertada porque el descontrol de los precios es un riesgo muy importante para las economías occidentales. De hecho, las previsiones del mercado descuentan ya que la Fed sumará los tipos en 50 puntos básicos en las 3 reuniones que restan de 2022 para situar el precio del dinero entre el 2.25% y el 2.50%. Sin embargo, los niveles que defendió a comienzos de año James Bullard, el miembro más hawkish de la Fed, y pese a la rápida subida de tipos que experimentaremos en la segunda mitad del año, el temor por la cadena de transmisión de la política monetaria, es probable que tengamos que esperar a que se