

Sinopsis

Hoy en los mercados...

El mercado por ahora no encuentra la fuerza ni para rebotar.

Análisis de situación y perspectivas

El temor a una política monetaria excesivamente hawkish por parte de la Fed continúa golpeando a las bolsas.

Hoy en los mercados...

- Las bolsas intentaron rebotar hoy, pero la debilidad del mercado es creciente y terminaron cediendo un -0.4% de media a nivel global, de forma más intensa en Europa. Por sectores, Consumo Cíclico y especialmente Energía rebotaron hoy tras las fuertes caídas de ayer, en tanto que Utilities fue el peor de la sesión.
- Caídas moderadas en los mercados de renta fija, del orden del -0.1% de media a nivel global.
- El crudo se desmarca de las caídas del resto de materias primas con un alza del +1.7% tras reconocer la OPEP que ha tenido problemas para aumentar la producción el último mes. El oro cede un -1%.
- Las criptomonedas se alejan de los mínimos marcados esta madrugada, pero la situación continúa siendo muy complicada tras ceder los soportes de largo plazo.

Análisis de situación y perspectivas

El pesimismo que se ha instalado en el mercado ha frenado cualquier intento de rebote en las bolsas, que continúan en quinta sesión consecutiva a la baja. Vamos experimentando dos cuestiones temáticas, la primera es la repulsa por la que el mercado ha pasado de la complacencia a una negatividad extrema y la segunda es que el optimismo no reaparecerá en esta venta sigue siendo muy fuerte para lo que es habitual en otras crisis. Ambas circunstancias podrían favorecer un rebote de corto plazo con permiso de la Fed.

¿Qué esperar de la Reserva Federal en la reunión de dos días que hoy comienza? Las previsiones del mercado ha cambiado de manera radical en los últimos días tras conocerse que la inflación sigue creciendo en Estados Unidos y Europa. Y cada día las previsiones son más agresivas. De hecho, buena parte del mercado descuenta ya que la Fed eleve los tipos de interés hasta el 5% hasta final de año, muy por encima del nivel de neutralidad (entre el 2% y el 3% según Powell) y que la autoridad monetaria anuncie mañana una subida de 75 puntos básicos el precio del dinero en lugar de los 50 puntos básicos que se habían anunciado. Es cierto que las perspectivas de inflación han aumentado, pero también es cierto que lo son viene desde hace meses cuando de sus intenciones, y era el mercado el que no se creía que fuera a cumplirlos. Por tanto, pese a que el mercado ha comenzado a descontar una subida de 75 puntos básicos, es muy posible que la Fed se sienta por ahora a su límite de tasa y que, de momento, cumpla "solo" los 50 puntos básicos. Sin embargo, parece evidente que tendrá que haber más subidas de tipos en los próximos meses.