

Sinopsis

Hoy en los mercados...

A la espera de la Reserva Federal...

Análisis de situación y perspectivas

La Reserva Federal (y también el BCE) necesitan recuperar rápidamente la confianza perdida del mercado en que serán capaces de contener las actuales tensiones inflacionistas en un futuro próximo.

Hoy en los mercados...

- Las bolsas intentan rebotar desde los mínimos recientes, a la espera de lo que diga la Fed esta noche. Subidas del orden del +1% de media a nivel global.
- Subidas hoy también para la renta fija, con una ganancia media del +0.5% de media a nivel global.
- Ligeras pérdidas para el petróleo (del -0.3%), y ganancias moderadas para el oro (+0.7%).
- Se mantiene la presión vendedora sobre las criptomonedas, sin referencias próximas de posible soporte.

Análisis de situación y perspectivas

Esta tarde-noche terminará la reunión de la Reserva Federal, que ha tenido lugar solo unos días después de que la inflación estadounidense marcara su nivel máximo de los últimos 40 años.

Buena parte del mercado da ya por hecho que la autoridad monetaria estadounidense subirá hoy su tipo de referencia en 75 puntos básicos, en vez de los 50 puntos básicos que la Fed venía anticipando en su plan de ruta para estos próximos meses.

Lo importante no es ya tanto la magnitud de la subida que acuerden hoy sino que la autoridad monetaria estadounidense sea capaz de recuperar pronto antes la confianza perdida del mercado en que serán capaces de contener estas tensiones inflacionistas subsiguientes en un futuro próximo. De lo contrario, si la inflación se mantiene desbordada, el daño para la economía y los mercados financieros podría llegar a ser mucho más grave y prolongado que el sufrido hasta ahora.

Recuperar dicha confianza del mercado podría exigir efectivamente a la Reserva Federal ejecutar con mayor contundencia y celeridad su proceso de normalización monetaria, es decir, subir tipos y drenar liquidez del sistema de forma más rápida e intensa de lo previsto inicialmente.

Mayor presión en este sentido a corto plazo podría ayudar sin duda a contener los flujos más a medio y largo plazo de una inflación desbordada, y otorgaría además a la Fed mayor margen de maniobra para ir ajustando su política monetaria según conviniere más adelante.

Por tanto, no nos sorprendería ver a los mercados reaccionar de manera positiva a una Reserva Federal más dura y estruendosa, siempre con lo que se necesita ahora.

Esta posible reacción positiva podría producir en los mercados un nuevo rebote al alza de corto plazo desde los mínimos recientes, pero sin innovar por ahora la tendencia bajista estructural o de medio plazo.

A este respecto, hoy por hoy seguimos pensando que aún no hemos visto los mínimos de este ciclo bajista del mercado y que, por tanto, podría haber ciertas subidas en próximos semanas y meses.