

Sinopsis

Hoy en los mercados...

Nuevo intento de rebote de las bolsas y nuevo fracaso.

Análisis de situación y perspectivas

La evolución de la inflación determinará dónde está el suelo de las bolsas.

Hoy en los mercados...

- La insistencia de los bancos centrales en endurecer sus políticas monetarias y el temor a que se acabe produciendo una recesión terminaron diluyendo el rebote con el que amanecían las bolsas, dejando la subida diaria en un +0.2% de media a nivel global, aunque el retroceso semanal fue del -5.7%. Por sectores, Energía y Materiales fueron los peores de la sesión.
- Recuperación para la renta fija del +0.4% de media a nivel global como consecuencia de la reducción de las TIRes de la deuda más segura. En el cómputo semanal, el descenso fue del -1.1%.
- Fuertes caídas para las materias primas ante el creciente temor a la recesión. El crudo se dejó un -5.5% en un nefasto tramo final de la sesión europea, elevando la pérdida semanal hasta el -8.3%. El oro, por su parte, cedió hoy un -0.3% y en la semana un -1.7%.
- El hundimiento de las criptomonedas (las más importantes, Bitcoin y Ether, han caído un -70% y un -80% desde máximos respectivamente) continúa amenazando con hacer caer el castillo de naipes. Tras Celsius, otra casa de inversión en criptomonedas llamada Babel ha congelado las retiradas, evidenciando que si no se produce una rápida recuperación del sector podría producirse un efecto en cadena de dimensiones impredecibles.

Análisis de situación y perspectivas

1. Los bancos centrales buscan desesperadamente la fórmula para moderar la inflación sin ahogar a la economía. Pero como ya hemos explicado varias veces, el mecanismo de transmisión de la política monetaria está sufriendo unos 35 años de políticas monetarias ultra expansivas, los efectos sobre la economía de cambios en la política monetaria son cada vez menores, y esto les obligará a subir los tipos en exceso para poder frenar la inflación, lo que tendrá efectos muy negativos sobre la economía.
2. Semana muy complicada que deja a los índices bursátiles al borde del abismo. Las caídas han alcanzado niveles de soporte técnicos que, sin embargo, no parece que vayan a ser el suelo del actual mercado bajista. La elevada volatilidad ha frustrado varios intentos de rebote entre otros, aunque hasta ahora han sido infructuosos debido al creciente temor en el mercado a la subida de tipos por parte de los bancos centrales y a una posible recesión. Dicho temor ha provocado también un aumento de la volatilidad y un claro deterioro del comportamiento de mercado, por lo que, aunque el rebote técnico parezca la opción más probable, como todo un escenario de consolidación lateral antes de continuar la caída, sin embargo, insistimos en que aunque finalmente se produjera un rebote en las bolsas, no será el definitivo y con un retorno a niveles cercanos de niveles de las próximas semanas, ¿cuánto durará esta situación? Sigue