

Sinopsis

Hoy en los mercados...

Prosigue la dinámica alcista de corto plazo...

Análisis de situación y perspectivas

Los bancos centrales siguen minusvalorando los riesgos asociados a la actual coyuntura macroeconómica, y los mercados continúan queriéndose creer que lo peor de este proceso de ajuste ha quedado ya atrás...

Hoy en los mercados...

- Las bolsas se mantuvieron hoy dentro de la dinámica alcista de corto plazo, con una ganancia en la sesión del +0.9% de media a nivel global.
- Ganancias moderadas también para el mercado de renta fija, con una subida del +0.2% de media a nivel global.
- Subidas también para el petróleo y el oro, del +1.5% y del +0.5%, respectivamente.
- Retroceden hoy las principales criptomonedas, tras las subidas registradas en las dos últimas jornadas.

Análisis de situación y perspectivas

Los bancos centrales (y con ellos los mercados) siguen minusvalorando los riesgos asociados a la actual coyuntura macroeconómica.

En este contexto, las autoridades monetarias (y con ellas los mercados) siguen mostrándose excesivamente positivas y confiadas en que no será necesario subir mucho más los tipos de interés para recuperar los tasas de inflación a niveles sostenibles, y que las economías podrán evitar así entrar en recesión.

Para la Reserva es tarde, y a día de hoy la evidencia disponible muestra que la actividad económica se está debilitando y que los tipos de inflación se mantienen fuera de control.

La Reserva Federal vendió esta semana a los mercados la idea de que su tipo de interés no irá ya al nivel neutral en el actual 2.25%, y que con llegar hasta el 3.25% (y si se sigue a niveles de este punto se aumentará para alcanzar una tasa de inflación que a día de hoy ronda el 6%), nada menos que 7 puntos porcentuales por encima del objetivo oficial del 2%.

Los bancos centrales están contando un cuento que los mercados quieren creer, un cuento que, como no se ve reflejado por la evolución de la actividad económica en breve, va a llevar a un nuevo despliegue armado para los mercados.

Atención, por tanto, a los datos macroeconómicos (tanto de actividad como de inflación) que se darán a conocer a lo largo de los próximos días y semanas.