

Sinopsis

Hoy en los mercados...

Primer baño de realidad para los mercados tras el discurso de Powell...

Análisis de situación y perspectivas

El mercado sigue en dinámica cíclica bajista. El cada vez más complejo entorno macroeconómico nos hace anticipar caídas adicionales de cara a las próximas semanas...

Hoy en los mercados...

- Caídas generalizadas de las bolsas tras el discurso de Powell: el índice global se deja alrededor de un -2%.
- Sin cambios relevantes en el mercado de renta fija a nivel global.
- Segunda jornada consecutiva de caídas para el precio del petróleo, con un descenso hoy del -0.9%.
- Caída relevante también para el oro, del -1.2%.
- Fuertes caídas para las principales criptomonedas, del orden del -5% en media.

Análisis de situación y perspectivas

- En un discurso de menos de 10 minutos, Powell dejó claro a los mercados que la Reserva Federal hará lo que sea necesario y durante el tiempo que sea necesario para conseguir que la tasa de inflación se reduzca hasta niveles compatibles con la estabilidad de precios.
- Aunque inicialmente los mercados se resistieron a recibir el mensaje, con el paso de los minutos comenzó a caer Powell y las cotizaciones se vinieron abajo.
- De esta forma, al cierre de la sesión europea se confirmaron nuestras expectativas de perforación a la baja de los referenciales de cobertura que habían venido formando las bases en otras últimas jornadas.
- La dinámica cíclica del mercado continúa siendo hoy por hoy bajista.
- Lo anterior, unido al cada vez más complejo entorno macroeconómico de cara al otoño e invierno, nos hace anticipar caídas adicionales de los mercados de cara a las próximas semanas.
- Nuestra estrategia de inversión continúa discrepando por el momento sobre una posición más corta fundamentada, orientada a generar rentabilidad en un mercado bajista.