

Sinopsis

Hoy en los mercados...

Ligero rebote que no cambia la situación técnica de las bolsas.

Análisis de situación y perspectivas

Las bolsas se mantienen en zona de peligro en la víspera de la reunión de un Banco Central Europeo que podría adoptar un tono más hawkish ante la presión de la inflación.

Hoy en los mercados...

- Sesión de recuperación en los mercados de renta variable tras varios días de intentos infructuosos. Las subidas, moderadas, alcanzaron el +0.6% de media a nivel global, pero son insuficientes por ahora para pensar en un rebote más intenso. Por sectores, los defensivos (Utilities y Salud) y los más castigados días atrás (Tecnología y Consumo Cíclico) fueron los mejores, y solo Energía se movió a la baja.
- Ligero respiro en los mercados de deuda, que frenan la escalada de sus rentabilidades. Hoy la renta fija cerró con alzas del +0.3% de media a nivel global.
- Solo los metales preciosos evitan las caídas en los mercados de materias primas. El oro subió un tímido 0.2%, y en el lado negativo, el petróleo se dejó un -4%.
- Caídas generalizadas para las criptomonedas, que se sitúan en la mayoría de los casos ya en zona de soporte.

Análisis de situación y perspectivas

- El mercado no termina de recomponerse de las caídas del mes de agosto, y todos los intentos de rebote por ahora están siendo abortados. Y el peso del tiempo en que tenemos es una combinación de la estancamiento simultáneo en que el precio no mueva de los niveles de cierre de agosto. Además, se observa un volumen elevado en las caídas y contenido en los rebotes, un signo más de la debilidad del mercado. El mercado sigue muy pendiente de los bancos centrales, cuyos movimientos serán clave para la evolución a corto plazo de las bolsas.
- El protagonismo seguirá mañana sobre el Banco Central Europeo, que subirá los tipos de interés y lo hará además de manera relevante. Tras la reunión de julio, se esperaba una subida de 75 puntos básicos en septiembre, pero las insistentes presiones inflacionistas (el IPC de la Eurozona alcanza ya el 9.1% y no parece que haya marcado un techo) podrían obligar a la autoridad monetaria a subir 75 puntos básicos, que es ahora la opción más probable. Es importante recordar que los bancos centrales, y en particular el BCE, no tardado demasiado en actuar, y dicha inflación ha costado un valioso tiempo que ahora les obliga a tomar medidas aceleradas, además conscientes del peligro que supone una inflación descontrolada, que de no contenerse podría a las economías en una grave crisis, los bancos centrales seguirán con el proceso de normalización de sus políticas monetarias incluso durante entornos en recesión. El objetivo es primero contener la inflación para posteriormente volver a apoyar la economía con nuevos estímulos que la ayuden a salir del estancamiento económico en el que ya estamos entrando.