

Sinopsis

Hoy en los mercados...

Caídas moderadas en los mercados tras fracasar en su intento por prolongar el rebote.

Análisis de situación y perspectivas

Aumentan las dudas del mercado: La Fed no frenará la normalización de su política monetaria.

Hoy en los mercados...

- Las dudas comienzan a aflorar en el mercado ante la realidad macroeconómica y la insistencia de los bancos centrales en la necesidad de normalizar sus políticas monetarias para frenar la inflación. Así, las bolsas cedieron un -0.7% de media a nivel global. Y aunque las caídas por ahora no son muy importantes, el fracaso en torno a zonas de resistencia y la ausencia de volumen comprador podrían acelerar el movimiento bajista. Por sectores, Inmobiliario y Utilities fueron los peores y Tecnología el menos penalizado.
- La renta fija suma su segunda jornada consecutiva a la baja, tras perder un -0.2% de media a nivel global. La TIR del Treasury americano a 10 años vuelve a superar el 3.8% y la del Bund alemán el 2.1%.
- El crudo sube un +1.5% y acumula ya una revalorización del +15% desde que la OPEP+ planteara recortar la producción. El oro cede un -0.2% y continúa al filo de los 1700 USD/Oz.
- Ligera e intrascendente recuperación para las criptomonedas.

Análisis de situación y perspectivas

Las mercados continúan separados en su evolución en el que los bancos centrales continúan insistiendo a la presión y frenan sus políticas monetarias restrictivas. Pero esto no va a pasar. Powell y Kashner de la Fed insistieron en advertir que la autoridad monetaria no hará concesiones y mantendrá la normalización de sus políticas monetarias para controlar la inflación. Kashner fue incluso más allá al reconocer que sus medidas podrían causar problemas en los mercados financieros, pero la responsabilidad de la Fed en estos momentos es controlar la inflación para evitar un riesgo mayor para la economía. A este lado del Atlántico, hoy se publicaron las actas del BCE, en las que reveló que la entidad seguirá subiendo tipos para el daño que pueda causar el crecimiento. Parece difícil ser más claro, pero los mercados continúan asumiendo una idea equivocada, y

nueva sesión de noticias en la que los índices trataron de retomar los alzas sin éxito y terminaron finalmente a la baja. La subida, sustentada en una expectativa para realizar sobre los bancos centrales y con mayoría de compradores minoristas no tiene por ahora la fortaleza necesaria para superar el rebote. Sin embargo, pese a las moderadas retrocesos de hoy, no prematuremos declarar una vuelta a mínimos. Los indicadores de momentum de corto plazo comienzan a girarse de nuevo a la baja, pero es necesaria una confirmación del movimiento. En este sentido, los declaraciones más recientes de la Reserva Federal a lo largo de hoy y los datos de empleo que se publicaran mañana en Estados Unidos relativos al mes de septiembre podrían ser decisivos.