

Sinopsis

Hoy en los mercados...

Caídas generalizadas tanto para la renta variable como para la renta fija.

Análisis de situación y perspectivas

¿Adiós al rebote? La Fed y los datos de empleo de Estados Unidos empujan a los mercados de nuevo a la zona de mínimos anuales.

Hoy en los mercados...

- La economía estadounidense creó en septiembre +263 mil nuevos puestos de trabajo, por encima de los +250 mil esperados, aunque por debajo de los +315 mil registrados en agosto. Por su parte, la tasa de paro bajó dos décimas hasta el 3.5%. El crecimiento de los ingresos medios por hora se desaceleró hasta el +5% interanual, una décima por debajo de lo que se esperaba.
- Las bolsas vuelven a chocar contra la realidad macroeconómica y retroceden en la sesión un -1.8% de media a nivel global, reduciendo al +2.2% la ganancia semanal. Por sectores, Tecnología y Consumo Cíclico fueron los peores, y solo Energía esquivó los descensos.
- Caídas generalizadas para la renta fija, del orden del -0.5% de media a nivel global, borrando así las ganancias semanales.
- El crudo continúa celebrando el recorte de la OPEP+ con subidas del +3.5%, y se revaloriza un +15.4% en el cómputo semanal. El oro retrocede un -0.7% y vuelve a amenazar la zona de los 1700 USD/Oz, pero en la semana gana un +2%.
- Descensos para las criptomonedas, que no obstante se mantienen por encima de soportes.

Análisis de situación y perspectivas

- Los miembros de la Reserva Federal se han coordinado para ofrecer un mensaje de unidad, muy conciso y transparente para evitar que los mercados continúen imaginando un escenario de freno en la normalización de la política monetaria, y esta semana los miembros de la Fed se han atenido en diversas conferencias en hacer claro este mensaje. Ayer la dureza mostrada por Brétcher, Waller y Michelson logró cambiar las dudas en el mercado. Incluso Evans, el miembro más dovish de la Fed, ofreció un discurso firme y duro.
- Los datos de empleo del mes de septiembre en Estados Unidos conocidos hoy han sido positivos, atenuando la posición de la Fed y desarmando las esperanzas del mercado.
- Los mercados volvieron a chocar contra la realidad. Si la inflación va a desaparecer por este año, si la Fed puede frenar la normalización de sus políticas monetarias. Esto implicaría de facto a renunciar a combatir la inflación, empujando a la economía a una profunda crisis. A nivel técnico, el rebote está prácticamente muerto, aunque todavía debe confirmarse en el cierre semanal de Estados Unidos. Ya decíamos a mitad de semana que los indicadores mostraban divergencias bajistas, y finalmente las ventas se han incrementado con un aumento del volumen de negociación mayor al registrado en la subida. Si se confirma el fin del rebote, podríamos ver una aceleración del movimiento bajista en las próximas sesiones.