

Sinopsis

Hoy en los mercados...

Se frena el impulso alcista de las bolsas.

Análisis de situación y perspectivas

Los mercados continúan esperando un escenario económico benigno que no se va a producir.

Hoy en los mercados...

- El Banco Central Europeo cumplió con lo esperado y subió en 75 puntos básicos el precio del dinero, elevando hasta el 2% el tipo de interés de referencia. Además, modificará las condiciones de los TLTROs (subastas de liquidez) a la banca para ajustarlas a la nueva realidad económica, ya que podrían perjudicar los objetivos de la política monetaria del BCE, ahora restrictiva.
- La economía estadounidense creció en el tercer trimestre del año un +2.6% intertrimestral anualizado, dos décimas mejor de lo esperado, impulsada por el buen tono de las exportaciones.
- Ligeros descensos para las bolsas del -0.1% de media a nivel global.
- La renta fija continúa recuperando y cierra con un alza del +0.6% de media a nivel global. La TIR del Treasury americano se sitúa por debajo del 4%.
- Subidas para el petróleo del +1.6% y retrocesos del -0.2% para el oro.
- Las criptomonedas frenan por ahora el rebote.

Análisis de situación y perspectivas

- El mercado continúa inmerso en una complejidad preocupante e ignora los riesgos a los que se enfrentará la economía mundial en los próximos meses. Su único interés radica en si los bancos centrales subirán tasas diferentes más o menos el precio del dinero. Esta situación es muy peligrosa, ya que, como hemos insistido en otras ocasiones, si los bancos centrales frenan la normalización de sus políticas monetarias es porque la crisis es mucho más grave de la que se pensaba, y si no suben los tipos como desea el mercado, la inflación se descontrolará aún más y provocará una recesión aún más grave. Si la inflación surge a plasma y los tipos no suben, simplemente no existe.
- Las compañías tecnológicas continúan desacelerando al bajar, ya antes de ayer fueron Google y Microsoft las que se hundieron tras publicar resultados, hoy es el turno de Meta (Facebook) cuyos datos son completamente desastrosos. Hoy es el turno para Amazon y Apple. Si estos dos gigantes también defraudan, será muy complicado para los mercados pretender un escenario positivo.
- Hoy las bolsas mostraron síntomas de agotamiento pese a los intentos de subida al conocerse la decisión del BCE y el dato de PIB de Estados Unidos. Los máximos de ayer no pudieron ser superados, la volatilización se está volviendo más importante y la fuerza del dólar ha disminuido claramente. Los próximos días serán determinantes para la evolución a corto plazo de las bolsas: primero conoceremos los resultados de Apple y Amazon (hoy al cierre), mañana el PIB americano y la SEMANA que viene tendremos la reunión de la Reserva Federal.