

Sinopsis

Hoy en los mercados...

La Reserva Federal desanima al mercado y el Banco Central Europeo da la puntilla.

Análisis de situación y perspectivas

Los bancos centrales despiertan de su sueño a los mercados y las bolsas pierden soportes.

Hoy en los mercados...

- El Banco Central Europeo cumplió con las previsiones y subió el precio del dinero en 50 puntos básicos hasta el 2.5% en su reunión de hoy. El tono de la Lagarde en su comparecencia ha sido sin embargo más duro que en otras ocasiones, debido al gran reto que representa el control de la inflación. Los tipos seguirán subiendo aunque la economía continúe debilitándose. Por su parte, el Banco de Inglaterra también endureció su política monetaria en 50 puntos básicos hasta situar los tipos en el 3.5%.
- Fuertes pérdidas del -2.5% de media a nivel global en los mercados de renta variable que se llevan por delante las primeras zonas de soporte. Por sectores, Tecnología, Materiales, Industria y Consumo Cíclico fueron los peores hoy.
- Ligeros avances del +0.1% de media a nivel global para la renta fija.
- Fuertes caídas para las materias primas en la jornada de hoy. El crudo frena su rebote con caídas del -2.4% y el oro cede un -2%.
- Las criptomonedas también pierden terreno, pero su situación es por ahora más favorable que en pasadas semanas.

Análisis de situación y perspectivas

1. Los bancos centrales continúan con la normalización de sus políticas monetarias pese a la presión de los mercados. Es importante recordar que las autoridades monetarias en ningún momento han intentado frenar el endurecimiento de los tipos, sino que se han movido más agresivos en un principio cuando iban claramente por detrás de la curva y, posteriormente, modularon las subidas. En hechos, desde julio la Fed ya planteaba una subida de 50 puntos básicos en su reunión de diciembre, ya se había por tanto una expectativa de sus políticas. La Fed y el BCE nunca han cuestionado sus intenciones contra la inflación aunque se han ido al crecimiento, pero los mercados nunca las creyeron. Y afirmaban su esperanza en cada detalle dado en las comparecencias de Powell y Lagarde y en cada met dato macroeconómico publicado. Pero la realidad es que los mercados se van a despertar en los próximos meses con los tipos en niveles fijos en el 5%, en Europa entre del 3%, y con las economías entrando en recesión. Veremos cómo afecta a los cotizadores la dura realidad.

2. Los mercados muestran el hallazgo de realidad de los bancos centrales, que pese a los claros signos de desaceleración (incluso recesión), mantienen intacta su hoja de ruta para normalizar sus políticas monetarias. Esto ha provocado que tras volver a tener el control la resistencia de medio y largo plazo, hoy se está vendiendo la zona de soporte de manera contundente. La dinámica está cambiando claramente a bajista y de confirmarse dicha pérdida de soporte podría producirse una caída adicional muy relevante en las bolsas.