

Sinopsis

Hoy en los mercados

Powell reconoció que la Reserva Federal se verá obligada a subir los tipos por encima de lo previsto.

Análisis de situación

La realidad económica ha terminado obligando a la Fed a endurecer su discurso, y muy probablemente terminará provocando un cambio de sentimiento en el mercado.

Termómetro Cíclico

Crecimiento 

Riesgo creciente de entrada en recesión.

Inflación 

Continúa siendo muy elevada.

Empresas 

Creciente presión sobre beneficios.

Condiciones financieras 

Restrictivas. Aumento del riesgo de crédito.

Hoy en los mercados

	Tendencias		Hoy (al cierre de Europa)
	Medio-largo plazo	Corto plazo	
Renta Variable ⁽¹⁾	↓	↓	-1.2%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↓	-0.1%
Oro	↔	↓	-1.6%
Petróleo	↓	↔	-3.0%
Criptomonedas ⁽²⁾	↔	↔	-1.2%

(1) Índices de referencia globales: MSCI World para la renta variable y Fidelity Total Bond para la renta fija.

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal, endureció su discurso en el testimonio Humphrey-Hawkins que ofreció hoy ante el Congreso. Powell reconoció que los últimos datos macroeconómicos publicados, obligarán a la Fed a subir los tipos de interés por encima de lo previsto. Además, si los datos que se conocerán en los próximos días confirman que la economía se está reaccelerando, el ritmo de subidas de tipos podría incrementarse. Reunión a reunión se evaluará la evolución del proceso desinflacionista, que a día de hoy se está frenando. Siguen observándose progresos en sectores como el inmobiliario, pero la inflación en los servicios continúa elevándose. Powell reconoció que la lucha contra la inflación no será sencilla, y advirtió de que relajar las políticas monetarias prematuramente ha resultado históricamente muy negativo para la economía. Esto obligará a mantener los tipos en niveles elevados por un largo espacio de tiempo.

Tras las palabras de Powell, el mercado ha comenzado a descontar una subida de 50 puntos básicos en la reunión que la Reserva Federal celebrará los próximos días 22 y 23 de marzo, en tanto que el *terminal rate* de la Fed estaría ya en el 5.6%, siempre según el consenso del mercado.

Las bolsas reaccionaron con caídas ante este cambio en el tono de la Reserva Federal. Estos descensos alejan a los índices de resistencias, pero no son lo suficientemente intensos como para amenazar por ahora los soportes ni tampoco para dar por terminado el rebote iniciado la pasada semana. Veremos si los decisivos datos estadounidenses que conoceremos en los próximos días (de empleo este viernes 10 y de inflación el próximo martes 14, ambos relativos a febrero) ayudan al mercado a definirse en uno u otro sentido.