

Los futuros del S&P 500 cayeron con los bonos del Tesoro después de que un coro de funcionarios de la Reserva Federal reiterara su determinación de continuar con las subidas de tipos y los operadores elevaran las apuestas más estrictas para otros bancos centrales importantes.

Los contratos de septiembre en el índice S&P 500 cayeron un 0,8% después de que las ganancias del jueves pusieran al índice de referencia de acciones en camino a la racha más larga de ganancias semanales desde noviembre. Las acciones tecnológicas siguieron siendo el eslabón más débil, con los futuros del Nasdaq 100 cayendo un 0,9% el viernes. El rendimiento del Tesoro a dos años avanzó 5 puntos básicos. El dólar se dirigía a la mayor recuperación semanal desde junio de 2021. Bed Bath & Beyond se hundió un 42% en las operaciones previas a la comercialización de Nueva York después de que un importante inversor vendiera su participación.

Dos miembros con derecho a voto del Comité Federal de Mercado Abierto, James Bullard de St. Louis y Esther George de Kansas City, enfatizaron que el banco central de EE. UU. continuará aumentando las tasas de interés hasta que la inflación disminuya a su objetivo del 2%. Si bien sus puntos de vista publicados el jueves divergieron sobre la magnitud del movimiento de septiembre de la Fed, sofocaron las expectativas de que una serie de datos económicos débiles alentarán a la Fed a un giro moderado.

Los funcionarios sin derecho a voto también reiteraron la postura agresiva de la Fed. Mary Daly de San Francisco dijo que los funcionarios no tendrían prisa por revertir el curso el próximo año, rechazando las apuestas de recortes de tasas antes de fines de 2023. Neel Kashkari de Minneapolis dijo que "tenemos un problema de inflación en este momento" y que el banco central tiene que bajarlo "urgentemente".

Los bonos del Tesoro cayeron a lo largo de la curva durante la rueda nocturna. Los mercados monetarios aumentaron las apuestas de ajuste del banco central, con un 40% de probabilidades de un aumento de 75 puntos básicos de la Fed en septiembre y un 33% de probabilidad de un aumento similar por parte del Banco de Inglaterra, mientras que un aumento de medio punto por parte del Banco Central Europeo está descontado.

Los inversores ahora se están enfocando en el simposio anual de la Fed en Jackson Hole, Wyoming, la próxima semana para obtener más pistas sobre el camino de la política. Los datos recientes que sugieren una desaceleración de la actividad han subrayado el creciente impacto de las subidas de tipos en la economía más grande del mundo. Los economistas ven una probabilidad del 50 % de recesión en EE. UU. y del 55 % en la eurozona. Empeorando el sentimiento está la flexibilización cuantitativa de la Fed, que se acelerará a un ritmo anual de \$ 1 billón el próximo mes.

El Stoxx 600 de Europa cayó el viernes, en camino a una caída semanal. Las acciones inmobiliarias y de viajes y ocio registraron los peores resultados. Las acciones asiáticas retrocedieron, lideradas por las acciones de China continental.

El índice Bloomberg Dollar Spot se fijó para un aumento del 1,8% esta semana, habiendo avanzado en cinco de los últimos seis días. Las tensiones geopolíticas volvieron a salir a la superficie, lo que se sumó a la oferta de refugio para el dólar. El presidente de Indonesia, Joko Widodo, dijo que Xi Jinping de China y Vladimir Putin de Rusia planean estar en una cumbre del Grupo de los 20 en Bali a finales de este año. Eso establece un enfrentamiento con el presidente estadounidense Joe Biden y otros mientras Rusia continúa su guerra en Ucrania.

El petróleo y el oro cayeron. Más tarde el viernes, un vencimiento de opciones de \$ 2 billones podría generar volatilidad en los mercados globales.

Fuente: Bloomberg