

Una cierta calma volvió a los mercados el miércoles después de las liquidaciones provocadas por una inflación estadounidense más alta de lo esperado que llevó a los inversores a reevaluar las perspectivas de las tasas de interés y el crecimiento económico.

Los futuros de índices bursátiles de EE.UU. subieron alrededor de un 0,5% después de que las acciones sufrieron su mayor caída en más de dos años el martes, con el S&P 500 cayendo más del 4% y el Nasdaq 100 cayendo más del 5%. Un indicador del dólar retrocedió después de haber saltado al máximo en tres meses el martes. El rendimiento del Tesoro a 10 años subió, rondando el máximo de una década.

Si bien la magnitud de la caída de las acciones del martes fue impresionante, el S&P 500 solo revirtió las ganancias obtenidas en las cuatro sesiones anteriores que habían sido impulsadas por las expectativas de un enfriamiento de la inflación que le daría a la Reserva Federal espacio para moderar su camino de ajuste. La falta de un aumento en el índice VIX, conocido como el "indicador de miedo", sugiere que la liquidación fue una recalibración de esas expectativas en lugar de una venta de pánico.

“De cara a la impresión del IPC de agosto, varios operadores pensaron que tenían información y se posicionaron de manera muy agresiva en los mercados de acciones y derivados en efectivo”, dijo Christopher Harvey, jefe de estrategia de acciones de Wells Fargo. "Resulta que no tenían ninguna información real sobre el IPC (solo una corazonada basada en las tendencias recientes), y ahora no tienen tanto AUM".

Los comerciantes de swaps ahora están valorando un aumento de tres cuartos de punto porcentual la próxima semana, con algunas apuestas apareciendo para un movimiento de punto completo. El rendimiento del Tesoro a dos años, el más sensible a los cambios de política, subió dos puntos básicos después de subir hasta 22 puntos básicos el martes, empujándolo más de 30 puntos básicos por encima de la tasa a 10 años y profundizando una inversión en lo que generalmente es una advertencia de recesión.

“Una disminución de la presión inflacionaria a finales de este año permitirá a la Fed ampliar su enfoque nuevamente para gestionar la desaceleración económica. Sin embargo, todavía no hemos llegado allí”, dijo Mathieu Racheter, jefe de estrategia de acciones de Bank Julius Baer. “Mientras tanto, es probable que las estimaciones de ganancias continúen ajustándose a la baja, mientras que las tasas reales más altas mantienen las valoraciones a raya. Por ahora, recomendamos permanecer en una posición defensiva”.

El índice Stoxx Europe 600 cayó alrededor de un 0,4%, aunque recortó una caída más profunda debido a que los minoristas ganaron, encabezados por Inditex SA después de

que el propietario de la cadena de moda Zara reportara un aumento en las ganancias.

Los servicios públicos se encontraban entre los sectores con peor desempeño, ya que la Comisión Europea considera planes para contener la crisis energética, que pueden incluir límites de ingresos.

Las acciones y los bonos asiáticos se desplomaron tras la venta generalizada en Wall Street, mientras que el yen se fortaleció después de que Japón advirtiera sobre una posible intervención en el mercado de divisas. Los índices bursátiles de Japón, Hong Kong y Australia se desplomaron.

El yen se retiró de una caída hacia el nivel clave de 145 frente al dólar después de un informe Nikkei de que el Banco de Japón realizó una llamada verificación de tasas con los comerciantes para ver el precio de la moneda frente al dólar. El ministro de finanzas advirtió que no descartaría ninguna respuesta si continúan las tendencias actuales. El rendimiento de los bonos a 10 años del país aumentó a 0,25%, el extremo superior de la banda de política del banco central.

La fortaleza del dólar pesó sobre las monedas asiáticas, con el won coreano entre las grandes caídas. El Banco Popular de China fijó la tasa de referencia diaria para el yuan en el sesgo más fuerte registrado frente a la estimación promedio en una encuesta de analistas y comerciantes de Bloomberg. Un índice de acciones de mercados emergentes cayó un 1,7%

“Muchos mercados emergentes están sintiendo el calor de la fortaleza del dólar estadounidense”, dijo Chi Lo, estratega senior de mercado para Asia Pacífico en BNP Paribas Asset Management, citando sus cargas de deuda en dólares. “Solo China puede permitirse el lujo de desafiar esta tendencia global de aumento de tasas manteniendo su postura política de relajación”.

Extraído de Bloomberg