

Las "proxy de bonos" y las grandes tecnológicas están cosechando los mayores beneficios del nuevo récord intradía del S&P 500, tras datos de ventas minoristas más bajos de lo esperado y datos de inflación en línea. También se perfilan como los principales impulsores de las ganancias del índice este mes.

El rally de hoy es bastante generalizado, con alrededor del 75% de los miembros del S&P 500 al alza, ya que los datos de hoy consolidaron las apuestas por recortes de tasas de interés de la Fed tan pronto como en septiembre.

Los sectores de bienes raíces y servicios públicos están en la cima del índice, impulsados por el rally en los bonos del Tesoro. Estos dos sectores también son los dos mejores desempeños hasta ahora este mes, ya que los bonos han ganado debido a las crecientes preocupaciones sobre la desaceleración del crecimiento, y menos sobre la inflación.

El sector tecnológico también está superando hoy: este sector es a menudo sensible a los cambios en la inflación y las tasas, debido a las valoraciones que dependen en gran medida de los beneficios futuros. Nvidia es, con diferencia, el mayor ganador del S&P 500 en términos de puntos del índice, y junto con Microsoft y Apple, es responsable de aproximadamente un tercio de la ganancia de hoy. Por supuesto, Nvidia y el sector tecnológico en general enfrentan un gran obstáculo en los resultados del 22 de mayo.

Los operadores están ocupados celebrando el fallo en el IPC principal, pero no esperen que estos movimientos del mercado resulten duraderos. El continuo aumento en una de las medidas favoritas de Powell, denominada "supercore", indica que las presiones inflacionarias no están disminuyendo como esperan los responsables de la política, lo que compensará el viento de cola para los bonos que están proporcionando las ventas minoristas más débiles.

Fuente: Bloomberg.