

Los futuros de acciones de EE.UU. cayeron el viernes y los bonos del Tesoro retrocedieron cuando un coro de halcones de la Reserva Federal preparó el terreno para un discurso muy esperado del presidente Jerome Powell que dará forma a las opiniones sobre el ritmo del ajuste monetario.

Los contratos S&P 500 y Nasdaq 100 estaban en rojo después del repunte de Wall Street el jueves. El rendimiento del Tesoro a 10 años subió unos cinco puntos básicos hasta el 3,08%. El dólar se mantuvo estable. Además del discurso de Powell más tarde el viernes, los operadores deben estar atentos a una gran cantidad de datos de EE.UU., incluido el gasto personal y la medida de inflación preferida por la Fed, que se espera que muestren un enfriamiento de las presiones de los precios.

Las acciones en Europa revirtieron las ganancias para colocar al índice de referencia Stoxx Europe 600 en camino a una segunda caída semanal, con los medios y los viajes como los que más bajaron. Los mineros subieron a medida que los precios del mineral de hierro, el cobre y otros metales industriales se recuperaron después del último esfuerzo de China para estimular su economía debilitada. Los bonos soberanos europeos bajaron.

Powell puede reafirmar la determinación de la Fed de seguir aumentando las tasas de interés para combatir la alta inflación cuando hable el viernes a las 10 a.m., hora de Washington, en Jackson Hole, Wyoming. Los funcionarios de la Fed reunidos para la conferencia ya están cantando desde un guión agresivo, haciendo retroceder las expectativas de un endurecimiento moderado.

Un repunte en las acciones y los bonos desde los mínimos de junio, alimentado por la especulación de que la Fed podría volverse más moderada a medida que la inflación alcanza su punto máximo, ha dejado las condiciones financieras en niveles más fáciles que antes de que el banco central comenzara su agresiva campaña de ajuste. La pregunta es si Powell intentará reajustar las expectativas del mercado para garantizar que se sigan aplicando los frenos a la actividad económica.

"El 'pivote moderado' jugó bien en las manos de los alcistas permanentes que han esperado con impaciencia a que el mercado de valores se recupere", dijo Craig Erlam, analista senior de mercados de Oanda. "Los intentos de corregir esta narrativa se han dejado de lado y la opinión actual es que Powell puede tratar de abordar esto de una manera más contundente y convincente. Si falla o da la más mínima impresión de que hay alguna sustancia en la narrativa del pivote moderado, podríamos ver que los rendimientos caen y los mercados bursátiles terminan la semana en un nivel alto".

Los banqueros centrales estadounidenses en Jackson Hole enfatizaron la necesidad de seguir subiendo las tasas. La presidenta de la Fed de Kansas City, Esther George, dijo que no se puede descartar un pico superior al 4%. El mercado de bonos sigue dividido sobre si la Fed subirá 50 puntos básicos o 75 puntos básicos en septiembre.

Los últimos datos de crecimiento de EE.UU. apuntaron en diferentes direcciones en la primera mitad de 2022, lo que se sumó al debate en curso sobre la salud de la economía. Las perspectivas de Europa se están oscureciendo debido al continuo aumento de los precios de la energía.

El petróleo crudo escaló \$ 93 por barril en Nueva York, el oro vaciló y Bitcoin se deslizó hacia \$ 21,000. El indicador de acciones de Asia-Pacífico de MSCI Inc. subió a un máximo de una semana. El progreso aparente para evitar la exclusión de cotización de las acciones chinas en los EE.UU. por una disputa de auditoría ayudó a mejorar la confianza.

Extraído de Bloomberg