

Los activos de riesgo global extendieron su liquidación el lunes, ya que los temores de una inflación más rápida y una recesión global continuaron aumentando.

Los mercados del Reino Unido estaban en el punto de mira cuando la libra cayó a un mínimo histórico y los rendimientos de los bonos subieron a su nivel más alto en más de una década, lo que provocó que se hablara de una acción de emergencia por parte del Banco de Inglaterra. El caos del mercado desatado por el plan fiscal del gobierno el viernes se aceleró después de que el gobierno prometiera más recortes de impuestos.

Un índice de acciones globales cotizó en su nivel más bajo desde 2020, mientras que los futuros de EE.UU. cayeron por temores de que los aumentos de tasas de la Reserva Federal para combatir la inflación persistentemente elevada dañarán la economía y una medida de volatilidad saltó. Las acciones europeas extendieron las caídas después de caer en un mercado bajista el viernes, con las acciones de minería y energía con un rendimiento inferior a medida que caían los metales y el petróleo.

“Estamos en un período de pesimismo global, con el pesimismo cubriendo diferentes países por diferentes razones”, dijo Ed Yardeni, presidente de su firma de investigación homónima, quien advirtió sobre crecientes nubes de tormenta para la economía estadounidense. “Los últimos datos se burlan de nuestro escenario de recesión de crecimiento, pero los riesgos de una recesión en toda regla obviamente están aumentando”, escribió en una nota el lunes.

La libra esterlina cayó hasta \$1,0350, acercándose a la paridad con el dólar, aunque redujo las pérdidas a alrededor de \$1,08 después de que Sky News informara que se espera que el BOE haga una declaración. El banco central de Gran Bretaña está observando el mercado de cerca y aún tiene que decidir si comentará, según alguien con conocimiento de la situación.

La caída de los gilts del Reino Unido hizo que los rendimientos a 10 años superaran el 4% por primera vez desde 2010. Los operadores aumentaron las apuestas sobre la escala de las subidas de tipos de interés a corto plazo, y los mercados monetarios fijaron los precios en más de 200 puntos básicos de subidas de próxima reunión del banco central en noviembre.

Los comerciantes de divisas encuentran que los mercados desarrollados son más difíciles de navegar que sus contrapartes emergentes. El euro cayó mientras los inversores sopesaban las perspectivas de Italia bajo el gobierno más derechista desde la Segunda Guerra Mundial, aunque Giorgia Meloni adoptó un tono conciliador tras su victoria electoral.

Los riesgos geopolíticos de la guerra en Ucrania a la escalada de tensiones sobre Taiwán y los disturbios en Irán también pesaron sobre la confianza. Mientras tanto, la OCDE recortó casi todas las previsiones de crecimiento para el Grupo de los 20 el próximo año y anticipó nuevas subidas de tipos de interés. Un indicador de la confianza empresarial alemana se deterioró.

Los bonos del Tesoro extendieron su peor caída de bonos en décadas cuando el indicador del dólar subió a otro récord. El repunte de la moneda es "insostenible" para los activos de riesgo, incluidas las acciones, y en el pasado este tipo de fortaleza del dólar ha llevado a algún tipo de crisis financiera o económica, según los estrategas de Morgan Stanley dirigidos por Michael Wilson.

En Asia, el yen se debilitó hasta 144 frente al dólar, aunque permaneció por debajo del punto de la semana pasada que provocó la intervención de las autoridades japonesas. El yuan cayó por sexto día en la racha de pérdidas más larga en tres años, incluso cuando China dijo que aumentaría el requisito de reserva de riesgo para aumentar el costo de la venta corta de la moneda.

“Es un dólar estadounidense rey”, dijo Sian Fenner, economista sénior para Asia de Oxford Economics, en Bloomberg TV. “Se suma a las presiones inflacionarias y más bancos centrales elevan las tasas más de lo que hemos visto históricamente”.

Las operaciones de esta semana estarán marcadas por una serie de informes económicos, incluidas las solicitudes iniciales de desempleo de EE.UU. y los datos del producto interno bruto, junto con las cifras del PMI de China. Es probable que haya fluctuaciones en los movimientos de precios con un flujo constante de funcionarios de la Reserva Federal hablando durante la semana.

## **Extraído de Bloomberg**