

Los futuros del índice de acciones de EE.UU. bajaron luego de los datos clave de inflación de EE.UU. se mostraran superiores a lo esperado, borrando las expectativas de que el ciclo de ajuste de políticas de la Reserva Federal.

Los contratos de futuros del S&P 500 bajaron cerca de un 1,7%, mientras que los del Nasdaq 100 bajaron un 2,6%. El índice de referencia había caído ayer a su nivel más bajo desde noviembre de 2020, a medida que aumentaban las preocupaciones sobre el impacto de la política agresiva de la Fed, especialmente en sectores sensibles a las tasas, como los semiconductores.

Los rendimientos del Tesoro saltaron a lo largo de la curva, liderados por la parte corta, después de que el IPC de EE.UU. fuera más alto de lo esperado. El dólar se disparó y borró las pérdidas anteriores.

Los datos del IPC de EE.UU. dieron otro golpe a los mercados de activos, con la lectura central aumentando un 0,6% en el mes y un 6,6% en el año más de lo esperado. La inflación general también decepcionó, subiendo un 0,4%. Los precios de los alojamientos siguen elevados, aumentando un 0,7% en el mes, lo que genera un aumento del 0,8% en los servicios en general. Los precios de los bienes básicos se mantuvieron sin cambios durante el mes, un cambio bienvenido en la tendencia durante gran parte de Covid. Desafortunadamente, la naturaleza de la inflación de los precios de los servicios es tal que tiende a ser un poco más rígida que la de los bienes.

Obviamente, todo esto representa una dura prueba de la tesis de que el mercado se movería desproporcionadamente en una cifra baja, ya que las acciones y los bonos tienen brechas más bajas. Esperaría que la renta fija al menos repuntara un poco durante el día, pero claramente es prematuro apostar por una moderación en la retórica inflacionaria de la Fed.

Cualquier señal de que las presiones de los precios siguen siendo elevadas puede hacer que los mercados entren en modo de venta, como el miércoles, cuando una lectura de los precios al productor por encima del pronóstico borró un repunte tentativo de las acciones. También impulsaría los rendimientos del Tesoro y el dólar, lo que podría aumentar su ganancia de casi el 15% en lo que va del año.

"La pregunta en la mente de todos es si las subidas de tipos, la relajación de los precios de la energía y la reducción de las restricciones de la cadena de suministro están afectando a la economía y reduciendo las presiones sobre los precios", dijo Sumit Kendurkar, operador senior de Optiver en Ámsterdam. "Si el índice de precios al productor de septiembre es una indicación, es posible que todavía no sea el caso".

El endurecimiento agresivo de las políticas y las expectativas de más por venir han hecho que el vínculo entre el S&P 500 y el índice sorpresa ampliamente seguido de Citigroup Inc. para la economía estadounidense sea el más negativo desde 2015.

La temporada de ganancias de la compañía del tercer trimestre también comienza este mes y la pregunta clave para los inversores es si los márgenes de ganancias se mantuvieron resistentes en medio del aumento de los costos. Eso es especialmente cierto para las empresas de chips, que han emitido una serie de advertencias en los últimos días.

Applied Materials Inc. fue el último en recortar el pronóstico de ganancias del cuarto trimestre, citando las nuevas reglas de control de exportación de chips de la administración Biden, mientras que Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. recortó su objetivo de gasto de capital para 2022.

En los mercados de divisas, el dólar subió frente a la mayoría de las demás divisas y los rendimientos del Tesoro estadounidense a 10 años mantuvieron los máximos de varios años alcanzados recientemente.

Los inversionistas en Gran Bretaña esperaban ver si el Banco de Inglaterra extenderá su fecha límite del 14 de octubre para finalizar un programa de compra de bonos de emergencia que lanzó para calmar los mercados. Hasta ahora se ha negado a hacerlo. Sin embargo, los bonos a largo plazo repuntaron considerablemente y la libra se reafirmó debido a que las recientes ventas masivas atrajeron a los compradores.

Extraído de Bloomberg