

Las acciones cayeron a medida que los rendimientos del Tesoro continuaron aumentando, con los operadores apostando a que la Reserva Federal seguirá aumentando las tasas de interés hasta que la inflación sea aplacada, y los inversores evaluaron la resistencia de las empresas a una multitud de vientos en contra en los últimos informes de ganancias.

El índice Stoxx 600 de Europa cayó más del 1%, con Adidas AG cayendo más en más de dos años después de que el fabricante alemán de ropa deportiva redujera su pronóstico de margen operativo y ventas. Los futuros de acciones de Wall Street bajaron. Twitter Inc. cayó hasta un 16% antes de la comercialización después de la noticia de que los funcionarios de la administración de Biden están discutiendo si EE.UU. debería someter algunas de las empresas de Elon Musk a revisiones de seguridad nacional, incluido el acuerdo para la compañía de redes sociales.

La atención de los inversores todavía está muy centrada en el Reino Unido, donde el Partido Conservador está desesperado por poner fin al desastroso mandato de Liz Truss con una rápida contienda por el liderazgo. La libra se desplomó más del 1% y los rendimientos de la deuda pública del Reino Unido a 10 años aumentaron tras los informes de que el proceso de selección podría retrasar un plan fiscal detallado.

El dólar subió en medio de los elevados rendimientos del Tesoro. El rendimiento de la nota de EE.UU. a 10 años subió al nivel más alto desde 2007, ya que los operadores descontaron una tasa de política monetaria máxima más alta de la Fed. El yen se debilitó más allá del nivel observado de cerca de 150 por dólar, lo que impulsó la especulación de que se necesitará una mayor intervención para respaldar la moneda japonesa.

“El movimiento de los bonos del Tesoro de EE.UU. es una reminiscencia de 2007 y es posible que la presión sobre el mercado persista hasta que los rendimientos alcancen niveles vistos por última vez justo antes de la crisis de 2008, donde el bono a 2 años superó el 5% y el bono a 10 años casi alcanzó el 5,30%”, dijeron economistas de Rand Merchant Bank en una nota el viernes. "Con los rendimientos en los niveles actuales, no es sorprendente ver que el dólar sigue respaldado, presionando a la mayoría de los activos de riesgo, mientras que la volatilidad del mercado de valores sigue siendo alta".

Los comentarios agresivos de los funcionarios de la Fed y los precios de los swaps en una tasa de política monetaria máxima del 5% en 2023 deberían continuar respaldando al dólar. El rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años se dirigía a una racha de aumentos de 12 semanas que coincidiría con la duración del episodio de 1984, cuando el entonces presidente de la Fed, Paul Volcker, estaba llevando a cabo una serie de aumentos rápidos de las tasas de interés.

Mientras tanto, la volatilidad de las acciones de EE.UU. no muestra signos de disminuir antes del vencimiento de las opciones de \$2 billones del viernes y otra serie de ganancias corporativas. Los inversionistas están monitoreando las ganancias de las empresas en busca de pistas sobre cómo las empresas están navegando en una miríada de vientos en contra, como tasas más altas y una demanda más lenta. El índice S&P 500 está configurado para una ganancia semanal, pero ha tenido problemas para subir durante dos semanas consecutivas desde mediados de agosto.

En la etapa previa a la comercialización de Nueva York, Snap Inc. se desplomó un 26% después de que la compañía de redes sociales no alcanzara las estimaciones de ingresos del tercer trimestre, una señal de debilidad para el mercado publicitario en línea. Meta Platforms Inc., Pinterest Inc. y la matriz de Google, Alphabet Inc., también bajaron.

A pesar del sentimiento profundamente pesimista, los fondos de acciones aún están viendo entradas, y la "capitulación final" aún no ha llegado, según los estrategas de Bank of America Corp. Los fondos de acciones globales tuvieron entradas de \$ 9.2 mil millones en la semana hasta el 19 de octubre, según una nota. del banco citando datos de EPFR Global. Con la inflación persistentemente alta y los riesgos de una recesión en aumento, los mercados bursátiles tienen más espacio para caer, escribió el estratega Michael Hartnett.

Hartnett dijo que sigue siendo negativo "a pesar del omnipresente sentimiento bajista", con la recesión global y los shocks crediticios apenas comenzando.

El petróleo cayó al final de una semana complicada debido a que las preocupaciones sobre una desaceleración económica mundial continúan pesando sobre el mercado. El mineral de hierro estaba en camino de su tramo más largo de caídas semanales desde 2016 en medio de crecientes preocupaciones sobre las perspectivas mundiales de la demanda de acero.

Extraído de Bloomberg