

Los futuros de índices de EE.UU. y las acciones europeas subieron cuando la euforia por la caída de la inflación en la economía más grande del mundo se extendió por segundo día y China relajó algunas restricciones de Covid.

Los contratos de los índices S&P 500 y Nasdaq 100 subieron al menos un 0,4% cada uno después de que las acciones estadounidenses subieran al máximo desde principios de 2020 el jueves. Las acciones europeas se dirigieron a la mejor semana desde marzo. El dólar estaba a punto de sufrir la racha más larga de pérdidas semanales en más de dos años. Las acciones chinas que cotizan en Nueva York avanzaron en las operaciones previas a la comercialización.

El sentimiento de riesgo ha vuelto con fuerza a los mercados mundiales después de que una caída más pronunciada de lo previsto en la inflación de EE.UU. mejorara las perspectivas de una inclinación moderada por parte de la Reserva Federal. Sin embargo, algunos administradores de dinero advierten que tales expectativas están fuera de lugar ya que el banco central no dará por terminado su trabajo hasta que la inflación alcance su objetivo del 2%, muy por debajo del nivel de octubre del 7,7%.

“La Fed querrá ver varios meses consecutivos de inflación más moderada antes de considerar un giro hacia una postura más moderada”, escribió Mark Haefele, director de inversiones de UBS Global Wealth Management, en una nota. “La inflación de los servicios sigue siendo una preocupación. La Fed necesita ver señales de un mercado laboral más frío”.

El jueves, los funcionarios de la Fed parecieron respaldar un cambio a la baja en los aumentos de tasas después de un tramo de cuatro aumentos gigantes. También enfatizaron la necesidad de que la política se mantenga estricta.

La presidenta de la Fed de Dallas, Lorie Logan, dijo que pronto podría ser apropiado reducir el ritmo para evaluar mejor las condiciones económicas. Mary Daly, de San Francisco, dijo que la moderación era una “buena noticia”, pero señaló que “la pausa no es la discusión, la discusión es una reducción”.

El dólar cayó un 0,8% el viernes, encaminándose a una cuarta semana consecutiva de pérdidas. También es la mayor caída semanal desde la derrota de la pandemia en marzo de 2020.

Los futuros del Tesoro se negociaron con pocos cambios el viernes, ya que el mercado de efectivo estuvo cerrado por un feriado estadounidense. Una parte de la curva de rendimiento que monitorea la Fed para medir los riesgos de recesión se invirtió por primera vez desde principios de 2020. El diferencial entre los rendimientos esperados

de las letras del Tesoro a tres meses en 18 meses y los de las letras del Tesoro actuales cayó a menos 14 puntos básicos el jueves.

El índice Stoxx 600 de Europa subió por segundo día, llevando su ganancia semanal al 3,7%. Esta es la primera vez en un año que el indicador ha subido durante cuatro semanas consecutivas. Las acciones de consumo, materias primas y tecnología, que son las más sensibles a la actividad económica, lideraron las ganancias.

Pinduoduo Inc. y JD.com Inc. subieron al menos un 5% cada uno en las primeras operaciones de Nueva York, lo que llevó al alza a las acciones chinas que cotizan en EE. UU. en medio del creciente optimismo de que Beijing está en camino de poner fin a la paralizante política Covid Zero.

Un indicador de las acciones de tecnología que cotizan en Hong Kong aumentó un 10% después de que China redujera la cantidad de tiempo que los viajeros y los contactos cercanos deben pasar en cuarentena. El giro se produjo inmediatamente después de un llamado de los líderes en Beijing para medidas de control de virus más precisas y específicas. Las medidas también validan las expectativas persistentes del mercado para el fin de la política Covid Zero de China, que los funcionarios han negado repetidamente.

La economía del Reino Unido se contrajo en el tercer trimestre, dejando a Gran Bretaña como la única economía del Grupo de los Siete que aún no se ha recuperado por completo de la pandemia.

Extraído de Bloomberg