

Las acciones y bonos europeos cayeron después de que los funcionarios del Banco Central Europeo echaran un jarro de agua fría sobre las expectativas de recortes rápidos de tasas, incluso cuando los datos de Alemania subrayaron el desafiante panorama para el crecimiento económico y las ganancias corporativas.

El índice Stoxx Europe 600 se deslizó un 0.5%, extendiendo un comienzo de año poco espectacular después de un aumento del 13% en 2023. Los bienes de consumo y los minoristas lideraron la caída después de que los datos mostraran que la economía de Alemania se contrajo por primera vez desde la pandemia el año pasado. El rendimiento a 10 años de Alemania subió alrededor de seis puntos básicos a un máximo de un mes.

La inflación persistente y los riesgos geopolíticos impedirán que el BCE baje las tasas de interés este año, aunque ya no se puede descartar una recesión, según el miembro del Consejo de Gobierno Robert Holzmann. Habló en el Foro Económico Mundial en Davos después de que colegas, incluida la presidenta del BCE, Christine Lagarde, y el economista jefe, Philip Lane, también advirtieran que es demasiado pronto para hablar de reducir los costos de endeudamiento.

Los operadores apuestan por seis recortes de un cuarto de punto, comenzando en abril, mientras que los economistas anticipan un primer movimiento de cuatro en junio. Alemania informó el lunes una contracción del 0.3% en el cuarto trimestre y una disminución en la producción de la misma magnitud para todo el 2023. Aun así, el presidente del Bundesbank, Joachim Nagel, coincidió en que es prematuro discutir la flexibilización monetaria, sugiriendo que no habrá movimientos antes del verano.

Fuente: Bloomberg.