

04/22/2024 17:11:05 [BN] Bloomberg News

Traducido del Inglés al Español

Kolanovic de JPMorgan dice que la "corrección" de las acciones estadounidenses no ha terminado

- El aumento del dólar y los rendimientos de los bonos reflejan riesgos elevados, dice
- El comercio defensivo es apropiado en medio de todas las "banderas rojas"

Por Alexandra Semenova

(Bloomberg)-- la diapositiva en acciones estadounidenses Las últimas tres semanas fueron el comienzo de una liquidación que probablemente se profundizará junto con crecientes riesgos macroeconómicos, incluido el aumento de los rendimientos de los bonos del Tesoro, un dólar fuerte y los elevados precios del petróleo, dice. JPMorgan Chase & Co.'s Marko Kolanovic.

Si bien los resultados de ganancias de Corporate America de esta semana pueden temporalmente estabilizar el mercado, eso no significa que las acciones estén fuera de peligro, dijo el estratega jefe de mercado del banco.

La complacencia en torno a las valoraciones de las acciones, la inflación se mantiene demasiado alta y las expectativas de un futuro inminente Reserva Federal Los recortes de las tasas de interés y una perspectiva de ganancias excesivamente optimista son algunas de las fuerzas que, según Kolanovic, se suman a los riesgos a la baja.

"Es probable que la corrección tenga que avanzar aún más", escribió el lunes en una nota a los clientes después de la Índice S&P 500 terminó la semana pasada más de un 5% por debajo de su máximo de cierre del 28 de marzo. Una corrección del mercado generalmente se define como una caída del 10% o más. "La concentración del mercado ha sido muy alta y el posicionamiento extendido, que normalmente son señales de alerta, corre el riesgo de revertirse".



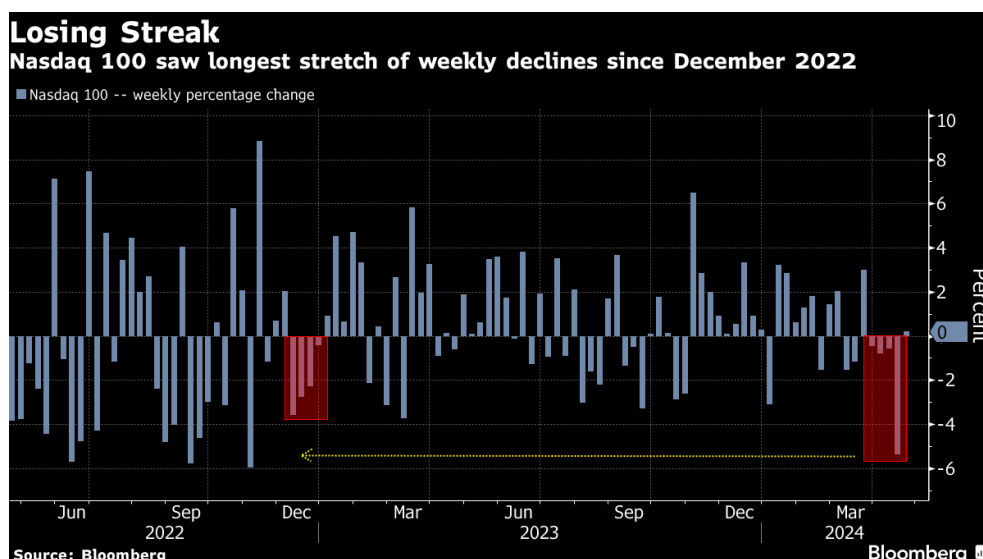
Las acciones estadounidenses subieron el lunes y el S&P 500 ganó un 0,9%, antes de una semana ocupada de

This report may not be modified or altered in any way. The BLOOMBERG PROFESSIONAL service and BLOOMBERG Data are owned and distributed locally by Bloomberg Finance LP ("BFLP") and its subsidiaries in all jurisdictions other than Argentina, Bermuda, China, India, Japan and Korea (the "BFLP Countries"). BFLP is a wholly-owned subsidiary of Bloomberg LP ("BLP"). BLP provides BFLP with all the global marketing and operational support and service for the Services and distributes the Services either directly or through a non-BFLP subsidiary in the BLP Countries. BFLP, BLP and their affiliates do not provide investment advice, and nothing herein shall constitute an offer of financial instruments by BFLP, BLP or their affiliates.

ganancias. Alrededor de 180 miembros del índice deben presentar los resultados, lo que representa más del 40% de su capitalización de mercado.

Microsoft Corp., padre de Google Alfabeto Inc., Meta Plataformas Inc. y Tesla Inc. se encuentran entre los nombres más importantes que informarán. El repunte se produce después de que el grupo enviara a la tecnología pesada Índice Nasdaq 100 a su mayor pérdida semanal en 17 meses en medio de preocupaciones de los inversores de que la Reserva Federal mantendrá las tasas altas por más tiempo.

Para Kolanovic, los patrones comerciales recientes y la narrativa actual del mercado son paralelos a los del verano pasado, cuando las sorpresas al alza de la inflación y las revisiones agresivas de la Reserva Federal provocaron una caída en los activos de riesgo. Excepto que ahora el posicionamiento de los inversores parece más elevado. El estrategia recomienda mantenerse a la defensiva, ya que el contexto bursátil parece "problemático". En su cartera modelo, un enfoque defensivo implica cubrir activos de riesgo con volatilidad prolongada y exposición a materias primas, excluido el oro.



Kolanovic y su equipo han estado entre un pequeño grupo de oponentes bajistas en Wall Street este año. Mientras la mayoría de sus pares mejoraron sus perspectivas de acciones estadounidenses, el equipo de JPMorgan se mantuvo reacio a las acciones y los activos de riesgo en general, con el objetivo de fin de año más bajo del S&P 500 entre los grandes bancos de Wall Street. En 4.200, su pronóstico implica una caída de aproximadamente el 16% desde el nivel del lunes antes de que termine 2024.

Leer más:

- [Wilson, de Morgan Stanley, considera que los rendimientos de los bonos pesan sobre las valoraciones](#)
- [Siete magníficas ganancias llegan con las acciones en un momento crítico](#)
- [Los estrategas se dividen sobre las perspectivas de ganancias de EE. UU. a medida que las acciones retroceden](#)

La visión del banco sobre las acciones estadounidenses no se ha materializado durante dos años consecutivos, ya que Kolanovic se mantuvo optimista durante gran parte de la caída de 2022 y luego mantuvo una postura bajista durante el repunte del 24% del año pasado en el S&P 500.

"La expansión múltiple observada en los últimos meses, las métricas de volatilidad extremadamente bajas hasta hace poco, los diferenciales de crédito más ajustados desde 2007 y la incapacidad general de los participantes del mercado a principios de año para identificar posibles catalizadores negativos para las acciones están empezando a cambiar", dijo Kolanovic. .

Por otra parte, el lunes, Kolanovic dijo a sus clientes que es hora de considerar comprar acciones japonesas relacionadas con el consumo ante las expectativas de que el crecimiento de los salarios reales estimulará un mayor consumo personal en la nación e impulsará las acciones centradas en el consumo.

Para contactar al reportero de esta historia:

Alexandra Semenova en Nueva York en asemenova10@bloomberg.net

Para contactar a los editores responsables de esta historia:

Elena Popina en epopina@bloomberg.net

Mark Tannenbaum