

21/09/2022 08:07:39 [BN] Bloomberg News

S&P 500 apunta a un fuerte repunte después de la reunión de la Fed

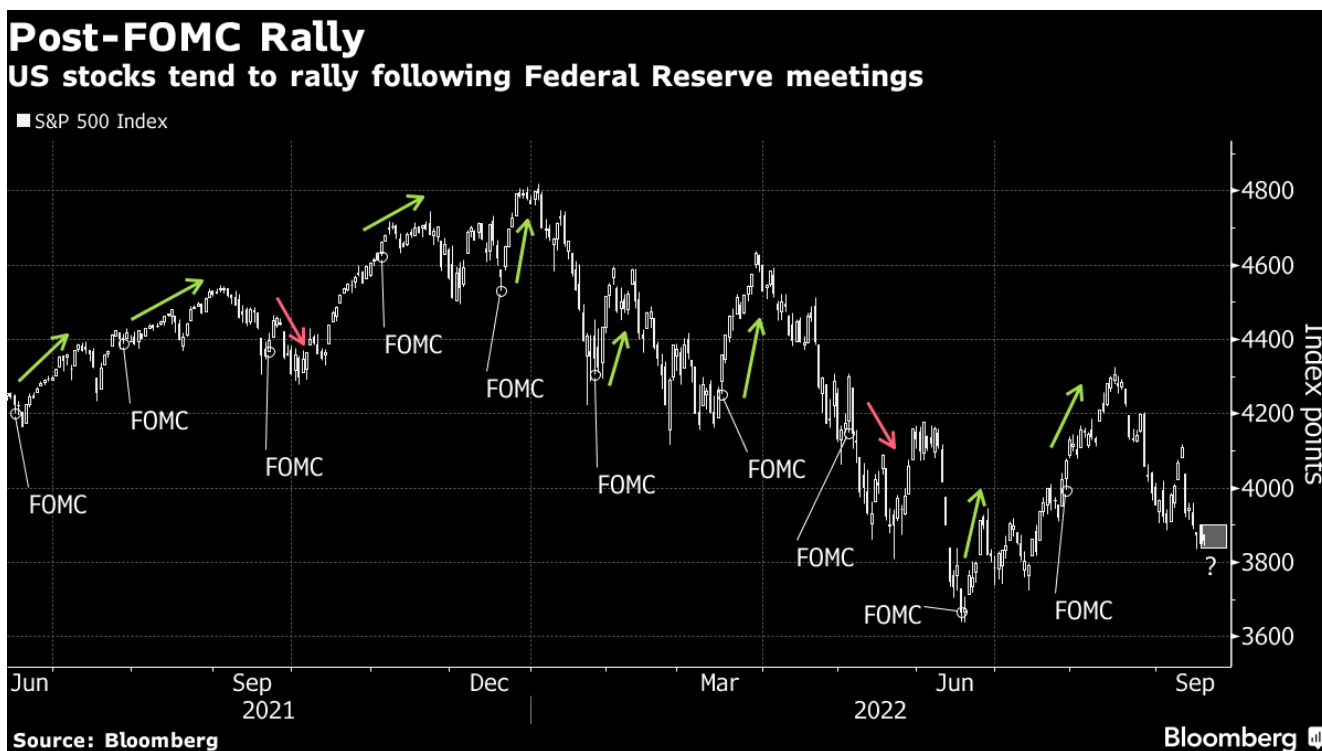
- El índice S&P 500 ha tendido a repuntar después de las decisiones del año pasado
- Fuerte venta en corto, bajo posicionamiento puede ayudar a aliviar el repunte

Por Michael Msika

(Bloomberg)Para los inversionistas de renta variable sumidos en la tristeza, el aumento de la tasa de interés que la Reserva Federal espera el miércoles puede generar cierto alivio.

Los mercados de valores de EE.UU. han estado sintiendo la presión antes de la reunión de la Fed, con los índices S&P 500 y Nasdaq 100 cayendo un 6,2% y 7% respectivamente en los últimos seis días, por casualidad externa. Jerome Powell podría adoptar una postura aún más agresiva para combatir la inflación abrasadora.

Sin embargo, si la historia sirve de guía, es posible que los mercados se recuperen una vez que la reunión haya terminado.



En los últimos 18 meses, el índice S&P 500 ha subido después de ocho de cada 10 decisiones de la Fed. En los días posteriores a las reuniones de la Fed en enero, marzo y junio, las acciones subieron entre 6% y 9%, tras haber caído bruscamente en el período previo.

"Las expectativas son muy agresivas, y la Fed puede salir como se esperaba y aún ser más moderada de lo esperado". Brad McMillan, director de inversiones de Commonwealth Financial Network, en comentarios enviados

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.

por correo electrónico. "Eso probablemente limita la desventaja del mercado de esta reunión y puede proporcionar algunas ventajas en el futuro".

Leer más:

Cerrar todos los ecos de cortocircuito en los pisos comerciales en reunión de la Fed

Fed to Hike and Hammer Home Hawkish message: Decision-Day Guide

Los fondos de cobertura aumentan las apuestas cortas en los bonos del Tesoro al acercarse al FOMC

Operadores atentos a señales de alerta que podrían reducir el optimismo de la Fed

Se espera que el miércoles traiga la quinta subida de tasas consecutiva de la Fed este año, llevando los costos de endeudamiento de referencia a 3,25%. Eso ha elevado los rendimientos de los bonos del Tesoro a 10 años por encima del 3,5%, el más alto desde 2011, lo que ha obligado a muchos inversores a deshacerse de las acciones.



OBSERVAR: Greg Peters de PGIM dice que es hora de "comprar precaución" Fuente: Bloomberg

Pero el posicionamiento bajista extremo también podría ser una fuente de apoyo para las acciones. Los administradores de fondos son los más bajo peso acciones que han tenido, mientras que los niveles de efectivo están en su nivel más alto registrado, según la última encuesta mensual de Bank of America Corp.

Los futuros del S&P 500 subieron un 0,3% a las 7:04 am en Nueva York, mientras que los contratos del Nasdaq 100 registraron pocos cambios.

"Ha habido tanta especulación sobre el próximo paso de la Fed que finalmente tener una decisión debería proporcionar un alivio muy necesario para los inversionistas", dijo. Danni Hewson, analista financiero de AJ Bell. "Si se ajusta al guión y ofrece otro alza de 75 puntos básicos, es probable que los mercados se recuperen un poco, en parte porque el espectro de un aumento total de puntos porcentuales no se cumplió".

Otro indicador, los futuros no comerciales netos del S&P 500 de la CFTC, también muestra una visión extremadamente negativa, ya que alcanzó los niveles vistos por última vez durante las recesiones de 2008, 2011, 2015 y 2020. Este sentimiento sombrío a menudo se ve como un indicador contrario, marcando un repunte .



"Las ganancias sólidas, el bajo posicionamiento de los inversionistas y las expectativas de inflación a largo plazo bien ancladas deberían mitigar cualquier desventaja en los activos de riesgo a partir de aquí", dijeron los estrategas de JPMorgan Chase & Co. Marko Kolanovic, en una nota el lunes.

Los datos técnicos del mercado también pueden estar marcando un fondo cercano, especialmente en las acciones de tecnología. El Nasdaq 100, de gran tecnología, ha caído un 27% este año, y alrededor del 16% de sus componentes actualmente cotizan justo por encima de su promedio móvil de 200 días.

El análisis muestra que este tipo de amplitud técnica deprimida ha coincidido con fondos anteriores del mercado, con la excepción de 2008.



No todos confían en que un rally sea inminente. Las valoraciones de las acciones de EE.UU. se mantienen elevado en comparación con la historia y con las recesiones económicas anteriores, lo que mantiene a algunos inversionistas cautelosos de aumentar la exposición mientras la Fed continúa elevando las tasas.

"Esperamos un ajuste excesivo de la política que cause recesiones", Wei Li, estratega jefe global de inversiones de BlackRock Inc. Tiene una postura táctica infraponderada en acciones, porque "los riesgos de recesión aún no se tienen en cuenta".

Según el analista cuantitativo de Nomura Yoshitaka Suda, la dinámica de la oferta y la demanda entre los inversores especulativos la creación de acciones de EE.UU. para una mayor suavidad, con fondos macro que acumulan posiciones cortas justo después de los últimos datos de inflación de EE.UU. Los fondos macro "permanecerán cortos en las acciones estadounidenses al menos hasta la publicación de los datos de empleo" el 7 de octubre, dijo Suda en una nota.

(Actualizaciones con)

Tickers relacionados:

BLK US (BlackRock Inc)

JPM US (JPMorgan Chase & Co)

--Con ayuda de Sagarika Jaisinghani y Lynn Thomasson.

Para contactar al reportero en esta historia:

Michael Msika en Londres en mmsika4@bloomberg.net

Para contactar a los editores responsables de esta historia:

Ksenia Galouchko en kgalouchko1@bloomberg.net

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.

Sujata Rao

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.