

Bolsas en rojo desde Santiago hasta Nueva York: IPSA cierra en mínimos de tres meses y el Nasdaq entra en zona de corrección



En un escenario de mayor debilidad económica en Estados Unidos, se encendieron las alarmas de recesión. Los inversionistas liquidaron acciones y la renta fija global está experimentando un rally de compras.

POR BENJAMÍN PESCIÓ

Las bolsas del mundo cayeron con fuerza este viernes, luego de que una serie de débiles datos económicos desde Estados Unidos encendieran las alarmas de recesión entre los inversionistas, exacerbadas por el reporte oficial de nóminas laborales de julio que se conoció ayer.

El Nasdaq Composite perdió 2,43%, el S&P 500 cayó 1,84% y el Dow Jones retrocedió 1,51% en la Bolsa de Nueva York, donde además pesaron las dudas sobre la rentabilidad de las inversiones en Inteligencia Artificial (IA), que arrastraron a Amazon (-8,78%) tras publicar decepcionantes resultados. Así, el tecnológico Nasdaq entró en la llamada "zona de corrección", al acumular una baja de 10% desde su último peak, que fue el máximo histórico del 10 de julio. Perdió 3,35% en cinco días, más que los 2,06% del S&P.

Los temores alcanzaron a Chile, donde el S&P IPSA descendió 1,6% este viernes y 1,81% a nivel semanal hasta los 6.315,46 puntos, un mínimo desde el 25 de abril. SQM-B (-3,45%), CMPC (-3,31%) y Santander (-2,77%) lideraron las pérdidas del día.

Mala racha económica

"Los datos de empleo han desenca-

denado una respuesta de aversión al riesgo", escribió el analista de mercados de City Index, Fawad Razaqzada. "Completan una semana marcada por la debilidad de los datos económicos de EEUU, una Fed moderada y un Banco de Japón sorprendentemente duro", recapituló.

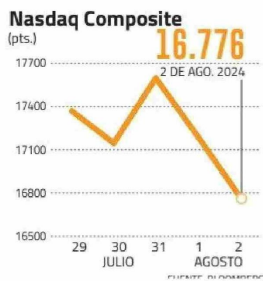
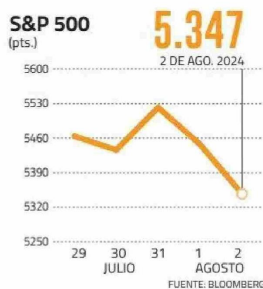
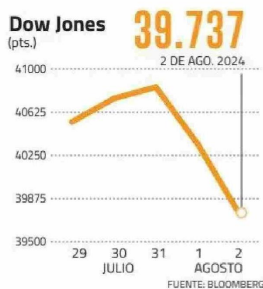
En Europa, el continental Euro Stoxx 50 bajó 2,67%. Los ánimos ya venían deprimidos desde la jornada asiática: el Nikkei japonés cayó 5,8%, su mayor retroceso en casi ocho años, golpeado por el alza de la tasa de interés local, junto con la mayor incertidumbre política y económica que predomina en los mercados.

Nuevo escenario de renta fija

A medida que los inversionistas se apresuraron a liquidar acciones en todo el mundo, la renta fija global está experimentando un rally de compras a medida que los inversionistas optan por buscar refugio en un escenario de mayor debilidad económica.

Siendo el más sensible respecto de los próximos movimientos de la Reserva Federal, el rendimiento del bono del Tesoro a dos años caía 27,5 puntos base (pb) a 3,69%, un mínimo desde el 4 de mayo de 2023. La tasa de un bono se mueve de forma inversa a su precio.

En Chile, las tasas de los bonos de Hacienda en dólares bajaban 22,4



pb a 4,87% en el tramo a dos años. "La renta fija tradicionalmente se comporta bien en una recesión, y las señales de crecimiento económico han mostrado debilidad a lo largo del mes", publicó RBC Wealth Management en su informe diario de mercados.

El bono del Tesoro estadounidense a 10 años, que incorpora más expectativas de crecimiento económico y es una referencia de tasa libre de riesgo para modelos de valoración en todo el mundo, caía 15,9 pb a una tasa de interés de 3,82%, la más baja desde finales del año pasado.

Recortes en camino

"El informe de julio sobre el empleo de EEUU definitivamente refuerza la necesidad de recortar las tasas de la Fed. Todo es débil", escribió en una nota el economista jefe internacional de ING, James Knightley. "El aumento en la tasa de desempleo es lo que va a atraer la mayor parte de la atención", aseguró.

La publicación de estos datos "provocó nerviosismo respecto a la salud de la economía, cambiando la conversación desde cuándo se darán los recortes de la Fed hacia qué magnitud tendrán los mismos", repasó el head de estrategia de inversión de Sura Investments, Mauricio Guzmán.

Una mirada a los derivados financieros muestra cómo cambió la ruta de política que se espera leve a cabo el principal banco central del planeta: los operadores de swaps pasaron hoy a descontar de 85 pb a 118 pb en recortes totales sobre la tasa de fondos federales en 2025.

Esto significa que no sólo se da por hecho que en las tres próximas reuniones de la Fed habrán recortes de tasas, sino que al menos uno de estos sería de 50 pb, más profundo que los 25 pb por reunión dados por hecho anteriormente esta semana.