

Moody's rebaja la calificación crediticia de EE. UU. y genera preocupación en los mercados

El EURUSD cerró la semana pasada en 1,1164, con una caída del -0,75% respecto a su apertura en 1,1219, impulsada por un dólar fortalecido. Sin embargo, esta semana ha arrancado con un repunte hasta niveles de 1,1270 (+0,97% intradía), borrando por completo las ganancias del billete verde. Esta recuperación del euro se produce en un contexto de mayor cautela en torno a la noticia que ha sacudido los mercados.

Moody's rebajó el viernes la calificación crediticia de EE. UU. de Aaa a Aa1, citando el aumento del déficit fiscal y la falta de medidas para contenerlo. Esta decisión se suma a las preocupaciones en Wall Street sobre la sostenibilidad de la deuda estadounidense, especialmente en un contexto de nuevas rebajas fiscales sin financiación y desaceleración económica.

Como reacción, los rendimientos de los bonos del Tesoro subieron, con los bonos a 10 años rindiendo 4,52% y los bonos a 30 años alcanzando el nivel psicológico del 5%, mientras que los futuros del S&P 500 y el dólar cayeron. El índice del dólar (DXY) cotiza a la baja hacia la zona de los 100 puntos y se acerca a sus mínimos de abril, evidenciando la debilidad generalizada del dólar.

Expertos señalan que esta rebaja podría provocar una salida gradual de inversores institucionales de bonos del Tesoro hacia otros activos refugio, encareciendo el coste de la deuda y debilitando al dólar. Desde el gobierno, el secretario del Tesoro Scott Bessent minimizó la importancia de la rebaja, calificando a Moody's como un "indicador rezagado" y reafirmó el compromiso de reducir el gasto y estimular el crecimiento.

Mientras tanto, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, atribuyó la caída del dólar a una pérdida de confianza en la política económica estadounidense. A su vez, Donald Trump anunció una llamada con Vladimir Putin para abordar la guerra en Ucrania, lo que podría mitigar en parte el sentimiento negativo del mercado.

Moody's justificó su decisión por el aumento persistente del déficit, que podría llegar al 9% del PIB en 2035, y una deuda federal que se proyecta en el 107% del PIB en 2029. A pesar de ello, el Congreso sigue adelante con un ambicioso paquete fiscal que podría añadir billones a la deuda pública de Estados Unidos.

	Tipo de Interés	IPC (YoY)	Tasa de Desempleo	PIB (YoY)
Eurozona	2,40%	2,2%	6,2%	1,2%
EE. UU.	4,50%	2,3%	4,2%	-0,3%
China	3,10%	-0.1%	5,1%	5,4%

Los datos del IPC de abril de la Eurozona publicados hoy han salido en línea con lo esperado y mantienen los niveles de la lectura de marzo. La inflación mensual se sitúa en el 0,6% y la subyacente lo hace en el 1,0%, mientras que el dato anual refleja un 2,2%.

Calendario Económico

Esta semana los inversores estarán atentos a la publicación de los PMIs de mayo para la Eurozona y EE. UU., que ofrecerán señales clave sobre la evolución de la actividad económica. También se conocerá el informe de política no monetaria del BCE y los datos del sector inmobiliario estadounidense, que podrían influir en las expectativas sobre tipos de interés. Adicionalmente, se espera con gran atención los discursos de los miembros de la Reserva Federal y los comentarios que puedan hacer respecto a cómo afectará la rebaja crediticia de la deuda americana a los tipos de interés de la Fed.

	EUR	IPC Eurozona YoY (Abr.)	Act. 2,2%	19-May-25	11:00
	EUR	IPC Eurozona MoM (Abr.)	Act. 0,6%	19-May-25	11:00
	EUR	IPC Subyacente Eurozona YoY (Abr.)	Act. 2,7%	19-May-25	11:00
	EUR	IPC Subyacente Eurozona MoM (Abr.)	Act. 1,0%	19-May-25	11:00
	USD	Índice Principal de EE.UU. MoM (Abr.)	Fcst. -0,9%	19-May-25	16:00
	EUR	Confianza del Consumidor Eurozona (May.)	Fcst. -16,0	20-May-25	16:00
	EUR	PMI Manufacturero Eurozona (May.) P	Fcst. 49,2	22-May-25	10:00
	EUR	PMI de Servicios Eurozona (May.) P	Fcst. 50,5	22-May-25	10:00
	EUR	PMI Compuesto Eurozona de S&P Global (May.) P	Fcst. 50,6	22-May-25	10:00
	EUR	Actas Reunión de Política No Monetaria del BCE	<i>Informe</i>	22-May-25	13:30
	USD	Peticiones Semanales de Subsidio por Desempleo	Fcst. 230 K	22-May-25	14:30
	USD	PMI Manufacturero (May.) P	Fcst. 49,9	22-May-25	15:45
	USD	PMI de Servicios (May.) P	Fcst. 51,0	22-May-25	15:45
	USD	PMI Compuesto de S&P Global (May.) P	Fcst. 50,3	22-May-25	15:45
	USD	Ventas de Viviendas de Segunda Mano (Abr.)	Fcst. 4,10 M	22-May-25	16:00
	USD	Ventas de Viviendas Nuevas (Abr.)	Fcst. 690 K	23-May-25	16:00