

## Sinopsis

### ***Hoy en los mercados...***

*Sesión de escasa relevancia en los mercados, que siguen asimilando la nueva realidad macroeconómica.*

### ***Análisis de situación y perspectivas***

*Continúa el proceso de ajuste en los mercados. ¿Qué debemos hacer?*

## Hoy en los mercados...

- Tímidas subidas del +0.1% de media a nivel global para las bolsas, en una sesión que fue puramente de transición. Por sectores, Servicios de Comunicación lideró las pérdidas debido al mal momento de Meta Platforms (Facebook).
- Leves caídas para la renta fija, que se dejó un -0.1% de media a nivel global. Atención a la TIR del Treasury estadounidense a 10 años, que ya se acerca al 2%.
- El oro salva con avances del +0.6% una jornada de pérdidas generalizadas para las materias primas. El crudo bajó un -1%.
- Las criptomonedas superan por fin sus zonas de resistencia y abren la puerta a un nuevo tramo alcista. Sin embargo, el movimiento debe ser todavía confirmado.

## Análisis de situación y perspectivas

- 1 El proceso de ajuste en los mercados continúa su curso ante la nueva realidad que deja el cambio de ciclo monetario. Este proceso podría alargarse todavía algunas semanas hasta que los mercados se calienten.
- 2 La duración e intensidad del ajuste dependerá de si se pierden o no las áreas de soporte que han servido de apoyo a los principales índices en las últimas semanas. En cualquier caso, lo más probable es que vivamos nuevas épocas de inestabilidad y rebote en los mercados antes de que el ajuste finalice.
- 3 Insistimos en que este movimiento de los mercados no responde a una crisis o a un shock como el de la pandemia, sino que se trata de un movimiento normal ante el cambio de expectativas del mercado que servirá para "limpiar" los excesos y que también dejará buenas oportunidades de inversión.
- 4 Por ahora es imprescindible mantener controlado y acotado el riesgo ante un posible empeoramiento de las condiciones, vigilando de cerca los stop-loss, y actuar si se llegaran a perder. Las oportunidades serán apreciadas, pero por el momento hay que esperar.