

Sinopsis

Hoy en los mercados

Sesión de transición para las bolsas, con volúmenes de contratación reducidos, como es habitual en estas fechas. Se mantiene la presión vendedora en los mercados de renta fija.

Análisis de situación

A la espera de ver cómo se resuelve la actual dinámica de consolidación de corto plazo en las bolsas. El sector de tecnología continúa añadiendo debilidad al mercado.

Termómetro Cíclico

Crecimiento



Riesgo creciente de entrada en recesión.

Inflación



Continúa siendo muy elevada.

Empresas



Creciente presión sobre beneficios.

Condiciones financieras



Restrictivas. Aumento del riesgo de crédito.

Hoy en los mercados

	Tendencias		Hoy (al cierre de Europa)
	Medio-largo plazo	Corto plazo	
Renta Variable ⁽¹⁾	↓	↓	+0.1%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↓	-0.7%
Oro	↓	↑	+1.4%
Petróleo	↓	↓	+1.6%
Criptomonedas ⁽²⁾	↓	↓	-0.4%

(1) Índices de referencia globales: MSCI World para la renta variable y Fidelity Total Bond para la renta fija.

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Sesión de transición en las bolsas. El comportamiento de los índices principales no ha deparado novedades relevantes para la dinámica del mercado a corto plazo: seguimos a la espera de ver si la actual dinámica de consolidación termina resolviéndose con un rebote de corto plazo desde los niveles actuales o si, por el contrario, habría que esperar a ese rebote algo más abajo, más cerca de los mínimos anuales.

Insistimos en que, en cualquiera de los dos casos, esperamos que dicho rebote resultará fallido, que los mínimos de este año volverán a ser testados y que, salvo sorpresas positivas, dichos mínimos acabarán siendo perforados a la baja.

Se mantiene la presión vendedora en los mercados de renta fija, aunque los tipos de interés de mercado para las referencias alemana y estadounidense (Bund y Treasury a 10 años) se mantienen aún claramente por debajo de los máximos locales de mediados de octubre. Sigue habiendo recorrido a la baja en precio (al alza para los tipos de interés).

La presión al alza sobre los tipos de interés continúa siendo relativamente más intensa en Estados Unidos, lo cual sigue pesando de manera especial sobre el sector de tecnología en bolsa: valores como TESLA, APPLE, AMAZON, ALPHABET o NETFLIX continúan mostrando un comportamiento relativo claramente peor que el mercado.

De los valores en nuestro Punto de Mira semanal, CATERPILLAR vuelve a intentar hoy el breakout. Veremos si lo consigue al cierre del mercado estadounidense.