

Sinopsis

Hoy en los mercados

Prosigue la dinámica de consolidación de corto plazo en las bolsas, con el NASDAQ100 como punta de debilidad.

Análisis de situación

Los indicadores de momentum continúan apuntando a la posibilidad de un rebote de corto plazo en las bolsas, que sigue sin producirse. Malas perspectivas para la renta fija.

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⁾	↓	↓	-0.6%
Renta Fija⁽¹⁾	↓	↓	-0.6%
Oro	↓	↑	-0.6%
Petróleo	↓	↓	-2.1%
Criptomonedas⁽²⁾	↓	↓	-0.5%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Prosigue la dinámica de consolidación de corto plazo en las bolsas, dentro de un tono general de relativa debilidad. El NASDAQ100 continúa mostrándose en una dinámica bajista más clara, perforando al cierre de Europa los mínimos de la semana pasada (las velas de esta semana para el resto de índices principales continúan siendo por el momento interiores de las respectivas de la semana pasada).

Los indicadores de momentum siguen apuntando a la posibilidad de un rebote de corto plazo, pero nunca garantizan que este tipo de giros vayan a producirse de manera inmediata. Seguimos por tanto preparados y a la espera porque, como venimos señalando, nuestro plan es vender dicho rebote cuando se confirme fallido en torno a las primeras zonas de resistencia (en torno a esos niveles los R/R ratios serían claramente más favorables que en los niveles actuales).

La presión vendedora en los mercados de renta fija no cesa. El efecto base (derivado a la caída de los precios de la deuda pública de referencia) continúa siendo claramente negativo, y seguimos esperando además para los próximos meses una contribución también negativa por el lado del riesgo de crédito: la contracción del crecimiento, junto con una restricción adicional de las condiciones financieras, inducirán una clara ampliación de los spreads para la renta fija corporativa.

De los valores en nuestro Punto de Mira semanal, CATERPILLAR no consigue de momento confirmar el breakout que volvía a intentar en la sesión de ayer.