

Sinopsis

Hoy en los mercados

Dominio del dinero en las bolsas europeas, y del papel en las estadounidenses. Sesión más tranquila y con saldo neto positivo para el mercado de renta fija.

Análisis de situación

Dudamos de que la bolsa europea pueda sostener este rebote en solitario por mucho tiempo. Fracasos generalizados en los primeros intentos de breakouts.

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⁾	↓	↓	-0.3%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↓	+0.4%
Oro	↓	↑	+0.1%
Petróleo	↓	↓	-3.5%
Criptomonedas ⁽²⁾	↓	↓	-0.2%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

En estos primeros compases del año, las bolsas europeas siguen disfrutando de un rebote de corto plazo que, por el momento, continúa sin ser secundado por sus homólogas estadounidenses.

Dado el contexto macroeconómico y financiero en el que nos encontramos —y en el que previsiblemente profundizaremos en estos próximos meses— parece poco probable que el mercado europeo vaya a poder sustraerse en solitario y de manera sostenida a las presiones derivadas de unas condiciones financieras aún más estrictas y de un crecimiento económico cada vez más débil.

Hay que tener en cuenta además en este sentido, que el proceso de restricción monetaria se encuentra más avanzado en Estados Unidos que en Europa, y que la economía estadounidense es más ágil y eficiente que la europea.

Con todo, conviene tener presente que nos encontramos ante los primeros movimientos del año, y que habrá que esperar quizás unos días para que el polvo se asiente y se vayan definiendo tendencias.

Por lo demás, fracasos generalizados en los primeros intentos de breakouts. El papel sigue manteniendo por el momento el control en este sentido.