

Sinopsis

Hoy en los mercados

La bolsa europea sigue en dinámica de rebote, mientras el resto de mercados principales se mantienen en fase de consolidación.

Análisis de situación

El rebote de la bolsa europea la adentra ya en zona de resistencia, con claros signos de sobrecompra a corto plazo.

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⁾	↓	↓	+0.5%
Oro	↓	↑	+1.2%
Petróleo	↓	↓	-4.7%
Criptomonedas ⁽²⁾	↓	↓	+1.2%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

La bolsa europea se mantiene en dinámica de rebote, adentrándose ya de lleno en zona de resistencia, y con claros signos de sobrecompra a corto plazo. El resto de bolsas principales siguen sin acompañar este movimiento, lo que continúa alimentando nuestras dudas sobre la continuidad del mismo.

Es cierto que los últimos datos de inflación publicados tanto en Alemania como en Francia han sido algo más bajos de lo esperado, que los índices de gestores de compras de diciembre han sido algo más fuertes de lo previsto, y que el invierno en Europa continúa siendo más suave de lo temido meses atrás (lo que reduce presión alcista sobre los precios de la energía). Con todo, queda mucho aún para poder decretar la victoria por el control de la inflación, y el riesgo de entrada en recesión de la economía europea continúa estando presente.

No obstante, por el momento el mercado europeo está mirando y cotizando a corto, por lo que habrá que estar atentos a la posible superación de resistencias para actuar en consecuencia.

A este respecto, en dinámica de breakout cerraron hoy el ISHARES STOXX EUROPE 600 BANKS, el IBEX35 y D'IETEREN. Sus dinámicas alcistas parecen un tanto excedidas a muy corto plazo —especialmente en los dos primeros—, por lo que, para mayor seguridad y mejores R/R ratios, sería deseable un pullback de consolidación tras la confirmación de breakouts. Veremos cómo evolucionan en este sentido.