

Sinopsis





Hoy en los mercados

El rebote de corto plazo de la bolsa europea podría estar llegando a su fin. Continúa sin ser secundado por la bolsa estadounidense.

Análisis de situación

Se mantiene la presión en favor de políticas monetarias claramente restrictivas de cara a los próximos meses. El mercado se enfrenta a un nuevo ciclo monetario, que aún no tiene asumido. No tendrá más remedio que capitular en este sentido más pronto que tarde...

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⁾	↓	↓	-1.1%
Renta Fija⁽¹⁾	↓	↓	-0.4%
Oro	↓	↑	-1.3%
Petróleo	↓	↓	+1.0%
Criptomonedas⁽²⁾	↓	↓	-0.1%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

El rebote de la bolsa europea se ha atascado al entrar en zona de resistencia. Bien es cierto que también vuelve a acusar la presión en favor de un escenario de tipos de interés más elevados de cara a los próximos meses:

- Las Actas de la reunión de la Reserva Federal del 13 y 14 de diciembre que se publicaron anoche ratificaron e intensificaron la actitud restrictiva de la Fed.
- Los datos de empleo en el sector privado, publicados hoy en Estados Unidos por la ADP, siguen reflejando una clara fortaleza del mercado laboral estadounidense (mañana se publicarán los datos oficiales del mes de diciembre).

Con este telón de fondo, la bolsa estadounidense sigue sin secundar el rebote de corto plazo de la bolsa europea, que podría estar llegando a su fin.

Continúan siendo numerosos los valores que se están viendo rechazados a la baja al llegar a zonas relevantes de resistencia de medio y largo plazo. Y aquellos que han conseguido superarlas, lo han hecho con dinámicas demasiado especulativas y excedidas a corto plazo, que aconsejan esperar a un pullback de consolidación para tomar posiciones con mayor seguridad y con ratios R/R más atractivos.

Desde un punto de vista de la posición cíclica del mercado, aún no ha llegado el momento para la toma generalizada de posiciones de riesgo en cartera. Nos mantenemos a la espera y preparados en este sentido para cuando llegue dicho momento, posiblemente en estos próximos meses.