

Sinopsis

Hoy en los mercados

Continúa el rebote en las bolsas con la participación de todos los índices principales. Empiezan a perforarse las primeras zonas relevantes de resistencia.

Análisis de situación

La evolución de los mercados en próximos días y semanas dependerá en gran medida del dato de inflación que se publicará este jueves en Estados Unidos, y de la lectura que de él haga el mercado con la vista puesta en la próxima reunión de la Reserva Federal.

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⁾	↓	↑	+1.3%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↑	+0.3%
Oro	↔	↑	+0.3%
Petróleo	↓	↓	+0.9%
Criptomonedas ⁽²⁾	↓	↔	+1.1%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Prosigue el rebote en las bolsas, con la participación de todos los índices principales. Las primeras resistencias relevantes empiezan a ser perforadas, aunque aún hay otras y más relevantes en niveles superiores a los actuales.

El mercado se apoya para seguir subiendo en las noticias de reapertura de la economía china y en la confianza en que la Reserva Federal moderará el ritmo de subida de sus tipos de interés de referencia en su próxima reunión del 31 de enero y 1 de febrero.

A este respecto, en estos momentos el mercado cotiza una nueva subida del tipo de referencia de la Fed de 25 p.b. con una probabilidad del 77%, frente al 23% de probabilidad cotizado para una subida de 50 p.b.

Esta próxima decisión de la Reserva Federal (y el propio comportamiento de los mercados en próximos días) se verá condicionada en gran medida por el dato de inflación del mes de diciembre que se dará a conocer en Estados Unidos este próximo jueves. La previsión consenso del mercado apunta a un nuevo descenso de la tasa interanual del IPC hasta el 6.5% desde el 7.1%, y hasta el 5.7% desde el 6.0% para la inflación subyacente. Como vienen insistiendo desde la Reserva Federal, más allá de la reducción esperada de la tasa de inflación general, la clave está y estará en los próximos meses en si se modera la inflación dentro del sector servicios, y a qué ritmo lo hace.

Dentro de nuestro Punto de Mira, hoy abrimos una posición larga en SACYR.