

Sinopsis

Hoy en los mercados

Mucho ruido y pocas nueces: el dato de inflación de Estados Unidos dejó fríos a los mercados.

Análisis de situación

El rebote de los índices bursátiles principales se ha frenado de momento en zonas de resistencia de medio-largo plazo. Por ahora y desde nuestro punto de vista, este continúa siendo un rebote más dentro de un todavía mercado cíclico bajista.

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⁾	↓	↑	+0.4%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↑	+0.2%
Oro	↔	↑	+0.8%
Petróleo	↓	↓	+1.4%
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

Toda la atención estaba centrada en el dato de inflación de diciembre que se ha publicado hoy en Estados Unidos. Las previsiones del mercado apuntaban a caídas significativas de las rúbricas generales, y esas previsiones fueron confirmadas plenamente por los datos oficiales: la tasa interanual del IPC se moderó hasta el 6.5% desde el 7.1% del mes anterior, y la inflación subyacente se redujo hasta el 5.7% desde el 6.0% de noviembre.

Hasta ahí todo bien. La reacción inicial de los mercados fue moderadamente positiva, pero con el paso de los minutos fue quedando en nada. Parece, por tanto, que estos datos ya habían sido plenamente anticipados y descontados por los mercados, y ya no había nada nuevo que celebrar.

Dicho esto, cuando se mira más a fondo la evolución de la inflación estadounidense, la realidad es que continúa sin ser nada tranquilizadora. La inflación de servicios —la que más preocupa a la Reserva Federal— continuó subiendo: hasta el 7.0% desde el 6.8% de noviembre, y frente al 3.7% en que se encontraba en diciembre de 2021.

De esta forma, el rebote de los índices bursátiles principales se ha frenado por el momento en zonas de resistencia de medio-largo plazo. Veremos en estos próximos días si desde estas zonas son nuevamente rechazados a la baja o si, por el contrario, consiguen reunir fuerza suficiente para atacar y superar con solvencia dichas resistencias. Desde nuestro punto de vista, este continúa siendo un rebote más dentro de un todavía mercado cíclico bajista. Más pronto que tarde esperamos se reanuden las caídas, pero estamos atentos y preparados para seguir al mercado en caso de ruptura definitiva al alza.