

Sinopsis

Hoy en los mercados

Las bolsas inician la semana con un nuevo ataque a las zonas de resistencia de medio-largo plazo.

Análisis de situación

Dada la relevancia de las citas en la agenda de los próximos días, sería razonable que el mercado esperara a contar con más información antes de romper en un sentido u otro.

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⁾	↓	↑	+1.0%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↑	-0.1%
Oro	↔	↑	-0.3%
Petróleo	↓	↔	+1.4%
Criptomonedas ⁽²⁾	↓	↑	+0.8%

(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 dinero sigue manteniendo por el momento el control de la dinámica de mercado, llevando a los índices bursátiles principales a atacar nuevamente las zonas de resistencia de medio-largo plazo que han venido bloqueando las subidas en pasadas jornadas. No debería tardarse mucho en ver si estas resistencias acaban por fin siendo vencidas o si, por el contrario, consiguen resistir y volver a rechazar las cotizaciones a la baja.

El mercado sigue confiando en que las tasas de inflación se desplomarán en los próximos meses, y que el debilitamiento del ritmo de crecimiento de las economías será leve y transitorio. Por el contrario, los bancos centrales continúan mostrándose más precavidos, especialmente a la hora de anticipar su victoria sobre la inflación.

Con todo, estas próximas semanas se presumen intensas y previsiblemente determinantes de cara a decantar la balanza hacia uno u otro lado:

- Este viernes se publicará en Estados Unidos el deflactor del consumo privado (PCE) de diciembre. El PCE es el indicador de inflación preferido por la Fed.
- La campaña de publicación de resultados empresariales irá ganando en intensidad y relevancia, a medida que vayan presentando cuentas las empresas más importantes (grandes compañías tecnológicas, de consumo e industriales).
- Los bancos centrales celebrarán sus primeras reuniones del año: la Reserva Federal el 31 de enero y el 1 de febrero, y el Banco Central Europeo el 2 de febrero.

Dada la relevancia de estas citas, sería razonable que el mercado esperara a contar con más información antes de romper en un sentido u otro, pero el mercado dirá...