

## Sinopsis

### Hoy en los mercados

Los datos de actividad manufacturera y de servicios alimentan la esperanza del mercado de esquivar la recesión y sostienen a las bolsas en zona de resistencia.

### Análisis de situación

La campaña de resultados empresariales podría tener una importante influencia sobre las bolsas si no se ajustan a las previsiones del mercado.

## Termómetro Cíclico

**Crecimiento** 

**Inflación** 

**Empresas** 

**Condiciones financieras** 

Riesgo creciente de entrada en recesión.

Continúa siendo muy elevada.

Creciente presión sobre beneficios.

Restrictivas. Aumento del riesgo de crédito.

## Hoy en los mercados

	Tendencias		Hoy (al cierre de Europa)
	Medio-largo plazo	Corto plazo	
Renta Variable <sup>(1)</sup>	↓	↑	-0.1%
Renta Fija <sup>(1)</sup>	↓	↑	+0.4%
Oro	↔	↑	+0.2%
Petróleo	↓	↔	-1.9%
Criptomonedas <sup>(2)</sup>	↓	↑	+0.2%

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

(2) Bitcoin.

## Análisis de situación

Sin novedades en el mercado: el dinero mantiene el control, pero es incapaz todavía de superar resistencias de medio-largo plazo.

MICROSOFT inaugurará esta noche, tras el cierre del mercado estadounidense, la campaña de publicación de resultados de las grandes compañías tecnológicas. El comportamiento del sector tecnológico en bolsa ejerce una influencia relevante sobre el conjunto del mercado, dado el elevado peso de estas compañías en los índices, pero también por su particular sensibilidad al ciclo de tipos de interés y de crecimiento.

La previsión consenso del mercado apunta a un beneficio por acción de 2.30 USD (una caída del -7% respecto al mismo trimestre del año pasado), y unos ingresos de 52.9 miles de millones de USD (una subida interanual del +2%). Recordemos, además, que la compañía anunció días atrás la reducción de su plantilla en 10 mil personas (un 5% del total).

Para el conjunto del sector de tecnología, el mercado espera una caída del beneficio medio por acción del -9.1%, y del -0.9% de los ingresos. Las más grandes del sector (Amazon, Apple y Alphabet) publicarán la semana que viene, el día 2 de febrero, tras la reunión de la Reserva Federal y del Banco Central Europeo.