

Sinopsis

Hoy en los mercados

Sesgo de prudencia al inicio de una semana que se presume a priori crítica para la futura evolución de los mercados.

Análisis de situación

Los bancos centrales harían bien en frenar en seco el excesivo optimismo del mercado para evitar males mayores en el futuro.

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⁾	↓	↑	-0.7%
Renta Fija⁽¹⁾	↓	↑	-0.2%
Oro	↔	↑	-0.3%
Petróleo	↓	↔	-1.7%
Criptomonedas⁽²⁾	↓	↑	-2.5%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Sesgo de prudencia al inicio de una semana que a priori se presume crítica para la futura evolución de los mercados.

En la agenda, varias citas muy relevantes con capacidad potencial para provocar movimientos significativos en las cotizaciones. Por citar solo alguna de ellas: índices de gestores de compras en China y dato de crecimiento de la Eurozona (mañana); inflación de la Eurozona, reunión de la OPEP y reunión de la Fed (miércoles); reuniones del BCE y del Banco de Inglaterra (jueves); y datos de empleo en Estados Unidos (viernes). En el terreno empresarial, durante la semana publicarán sus resultados 107 compañías del índice S&P500 y 56 compañías del índice europeo STOXX 600. Entre ellas cabe destacar a META (miércoles tras el cierre), AMAZON, APPLE y ALPHABET (jueves tras el cierre).

Desde un punto de vista fundamental, pensamos que los mercados se están mostrando excesivamente optimistas y confiados con relación a una rápida contención de las tensiones inflacionistas, las perspectivas de crecimiento económico y de los beneficios empresariales.

En este sentido, creemos que los bancos centrales harían bien esta semana en frenar en seco este excesivo optimismo para evitar males mayores en el futuro.

Dados los niveles críticos en que se encuentran actualmente los mercados (en zonas de resistencia de medio-largo plazo), si la lectura que hicieran los mercados de las citas de esta semana fuera neta y claramente negativa, los mercados afrontarían el riesgo de caídas muy importantes desde los niveles actuales.