

Sinopsis





Hoy en los mercados

Dinámica de transición en los mercados, a la espera de las conclusiones de la reunión de la Reserva Federal que terminará mañana.

Análisis de situación

Cuenta atrás para las reuniones de la Fed y el BCE, con unos mercados que vemos demasiado optimistas sobre las perspectivas de crecimiento y de contención de la inflación.

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⁾	↓	↑	+0.2%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↑	+0.2%
Oro	↔	↑	+0.3%
Petróleo	↓	↔	+0.9%
Criptomonedas ⁽²⁾	↓	↑	+1.4%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Ninguna de las referencias principales conocidas hoy ejercieron un impacto relevante sobre la tendencia de los mercados.

- Los índices de gestores de compras de China, relativos al mes de enero, resultaron mejores de lo esperado por el consenso de mercado, recuperando y situándose por encima del nivel 50, que marca la frontera entre la expansión y la contracción de la actividad. La economía china parece empezar a recomponerse tras los confinamientos selectivos impuestos por las autoridades en meses pasados. **[Favorable en términos de crecimiento económico] [Desfavorable para la contención de la inflación]**
- La economía de la Eurozona se mantuvo prácticamente estancada en el cuarto trimestre del año pasado, al registrar un crecimiento intertrimestral de tan solo un 0.1%. **[Desfavorable en términos de crecimiento económico] [Favorable para la contención de la inflación]**
- La confianza del consumidor en Estados Unidos resultó en enero más débil de lo esperado, pero las expectativas de inflación a un año vista repuntaron hasta una tasa del 6.8% desde el 6.6% del mes anterior. **[Desfavorable en términos de crecimiento económico] [Desfavorable en términos de contención de la tasa de inflación]**

Atención mañana a las conclusiones de la reunión que la Fed inicia hoy y, muy especialmente, a la lectura que los mercados hagan de ellas. El comunicado de la Fed se conocerá a las 20:00 horas de España, y la rueda de prensa de su presidente comenzará a las 20:30 horas. Por tanto, es muy probable que la de mañana sea una nueva sesión de transición, hasta que se pronuncie la autoridad monetaria norteamericana.