

Sinopsis

Hoy en los mercados

Los mercados han vuelto a ser rechazados a la baja en zonas de resistencia. Todavía podrían volver a intentarlo próximamente.

Análisis de situación

Atención mañana a la comparecencia del presidente de la Fed, por si los datos de empleo de este pasado viernes le llevaran a cambiar su tono y discurso del pasado miércoles.

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⁾	↓	↑	-0.6%
Oro	↔	↓	+0.2%
Petróleo	↓	↔	+0.1%
Criptomonedas ⁽²⁾	↔	↑	+0.3%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

La extraordinaria fortaleza mostrada por los datos de empleo de enero, que se publicaron el pasado viernes en Estados Unidos, vino a poner en cuestión las expectativas optimistas del mercado acerca de una rápida contención de las tensiones inflacionistas y una pronta terminación del proceso de subida de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal.

Las dudas que suscitan estos datos son suficientemente importantes como para haber frenado en seco el ataque en curso a las zonas de resistencia de medio y largo plazo, y para propiciar un pullback (rechazo bajista) en las últimas horas.

Aún es pronto para dar por fallido este nuevo intento de superación de resistencias —el cuarto dentro de este ciclo bajista, tras los tres fracasos anteriores de marzo, agosto y noviembre-diciembre de 2022—; pero, por el momento y hasta que dichas resistencias (o zonas de oferta) sean definitivamente superadas, la tendencia cíclica del mercado continúa siendo bajista.

En definitiva, la posibilidad de perforación al alza continúa estando por el momento presente, pero también lo está igualmente la posibilidad de que los mercados acaben fracasando en este nuevo intento de superación de resistencias y giren con mayor claridad y contundencia a la baja, con destino hacia zonas relevantes de soporte.

[continúa en la página siguiente]

Sea como fuere, y dados los niveles críticos en que se encuentran, es muy probable que los mercados no tarden mucho en decidirse en uno u otro sentido.

A este respecto, puede que la comparecencia de mañana del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, ante el Club de Economía de Washington sirva al mercado para aclarar sus ideas.

Recordemos que en la rueda de prensa posterior a la reunión de la Fed del pasado miércoles, Powell sorprendió con su tono moderado. Veremos si el presidente de la Fed se muestra mañana menos amistoso, tras los datos de empleo conocidos este pasado viernes.

Como decimos, esta nueva comparecencia de Powell tendrá lugar mañana, a partir de las 18:40 horas de España.