

Sinopsis

Hoy en los mercados

Nueva sesión de transición, a la espera de los datos de inflación de enero que se publicarán mañana en Estados Unidos.

Análisis de situación

Insistimos en la relevancia crítica de las zonas a las que se enfrentan actualmente los mercados de cara a determinar su posible futura evolución a corto y medio plazo.

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⁾	↓	↓	+0.1%
Oro	↔	↓	-0.6%
Petróleo	↓	↔	+0.1%
Criptomonedas ⁽²⁾	↔	↔	-1.3%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Dentro de una dinámica cíclica (o de medio-largo plazo) bajista, las bolsas mundiales vienen mostrando desde hace meses (prácticamente desde mayo del pasado año) una evolución en rango, con repetidos intentos fallidos de ruptura de dicho rango tanto al alza como a la baja.



[continúa en la página siguiente]

Dentro de dicho rango, las fluctuaciones al alza y a la baja se han venido produciendo con carácter general sin el respaldo y seguimiento del dinero institucional, por lo que los movimientos por sectores y valores están siendo de reducida continuidad en el tiempo, dentro de una dinámica de mercado todavía excesivamente especulativa, desordenada y cortoplacista (como suele ser habitual, por otra parte, en los ciclos o fases bajistas del mercado).

Como venimos comentando, en las últimas semanas el mercado está intentando nuevamente superar al alza la parte superior de dicho rango, pero hasta ahora sin éxito. No obstante, aún podría volver a intentarlo en próximas fechas.

La superación definitiva de esta zona crítica de oferta de papel (posicionamiento masivo de vendedores) abriría la puerta a un posible cambio de la dinámica cíclica del mercado de bajista a alcista.

Por el contrario, la confirmación del fracaso de este nuevo intento de ruptura al alza del rango podría arrastrar las cotizaciones de nuevo a la baja, a buscar apoyo en algún punto interior de dicho rango.

El mercado habrá de decidirse en un sentido u otro no tardando ya mucho, posiblemente a la luz de los datos macroeconómicos que vayan publicándose en próximos días o quizás semanas, y en la medida en que dichos datos vengan o no a confirmar las expectativas optimistas que baraja el mercado acerca de una rápida y pronunciada reducción de las tensiones inflacionistas, y una pronta finalización del proceso de subida de tipos por parte de los bancos centrales.

En esta línea, mañana se dará a conocer en Estados Unidos el dato de inflación de enero.

La previsión consenso del mercado apunta a una nueva moderación del ritmo de crecimiento del IPC hasta una tasa interanual del 6.2% desde el 6.5% del mes anterior. Para la inflación subyacente (de carácter más estructural), la previsión del mercado apunta a una tasa del 5.5% frente al 5.7% del mes precedente.

Veremos si estos datos que se publicarán mañana a las 14:30 horas de España conseguirán sacar a los mercados de su actual indecisión.