

Sinopsis

Hoy en los mercados

Suma y sigue: la inflación de la Eurozona volvió a desbordar las previsiones del mercado en febrero.

Análisis de situación

Las primeras zonas de soporte siguen aguantando, pero al margen de posibles rebotes intermedios de corto plazo, pensamos que es muy probable que terminen cediendo.

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⁾	↓	↓	-0.5%
Oro	↔	↓	+0.0%
Petróleo	↓	↔	+0.7%
Criptomonedas ⁽²⁾	↔	↔	-1.5%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Suma y sigue: la inflación de la Eurozona volvió a desbordar las previsiones del mercado en febrero. El IPC de la Eurozona registró durante el mes pasado un crecimiento interanual del 8.5%, ligeramente inferior al 8.6% de enero, pero por encima del 8.3% que esperaba el consenso del mercado. Más preocupante si cabe aún resultó la aceleración mostrada por la inflación subyacente: hasta una tasa interanual del 5.6% desde el 5.3% del mes anterior (el mercado esperaba que se mantuviera en ese 5.3%).

Tras fracasar en su último intento de superación de resistencias de medio y largo plazo, los índices bursátiles principales han sido rechazados a la baja hasta las primeras zonas relevantes de soporte. Desde los máximos de este último impulso alcista, la bolsa estadounidense se deja ya alrededor de un -6%, en torno a un -2% la bolsa europea, y algo más de un -5% el índice global. Estas zonas de demanda (soporte) son relevantes, especialmente en el caso de la bolsa estadounidense, por lo que aún es posible que termine prosperando un rebote desde ellas, siquiera de corto plazo. Por contra, la perforación a la baja de las zonas de demanda actuales abriría hueco a caídas adicionales, con posibles proyecciones bajistas hasta las siguientes referencias de soporte de en torno a otro -5%.

Al margen de posibles rebotes de corto plazo, desde un punto de vista fundamental los malos datos de inflación y la creciente presión al alza sobre los tipos de interés hacen hoy por hoy más probable que los mercados perforen antes a la baja estas zonas de soporte que al alza las resistencias de medio y largo que bloquearon la recuperación de las bolsas a mediados del pasado mes de febrero.