

Sinopsis

Hoy en los mercados

La esperanza de que demócratas y republicanos alcancen pronto un acuerdo en torno al techo de deuda estadounidense permitió recuperar terreno a los mercados.

Análisis de situación

La teórica calma que viven los índices en zona de resistencias no se corresponde con la debilidad que a nivel interno muestra buena parte del mercado. ¿Corrección a la vista?

Termómetro Cíclico

Crecimiento

Inflación

Empresas

Condiciones financieras



Riesgo creciente de entrada en recesión.

Continúa siendo muy elevada.

Creciente presión sobre beneficios.

Restrictivas. Aumento del riesgo de crédito.

Hoy en los mercados

	Tendencias		Hoy (al cierre de Europa)
	Medio-largo plazo	Corto plazo	
Renta Variable ⁽¹⁾	↔	↔	+0.4%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↔	-0.1%
Oro	↔	↔	-0.4%
Petróleo	↓	↓	+2.5%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↓	-1.0%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

¿Es el techo de deuda estadounidense un problema real para los mercados? Alcanzar el techo de deuda sin la posibilidad de aumentarlo obviamente provocaría problemas en la Administración estadounidense. Sin embargo, la historia nos dice que por penosa que pueda parecer la situación, incluso si se produjera un cierre parcial de la Administración, siempre se acaba alcanzando un acuerdo para elevarlo. Por tanto, más allá del ruido político que interesadamente se produce, no va a suponer un bloqueo permanente que amenace ni a la economía ni al país.

La situación de los mercados continúa siendo incierta. Los índices bursátiles se mantienen en zona de resistencia, dentro de un proceso consolidativo que dura ya semanas o incluso meses según el caso. Sin embargo, a nivel interno vemos que la situación es menos clara: unos pocos y grandes valores sostienen a los índices, con la mayoría de valores mostrando ya debilidad o incluso en fase correctiva. Especialmente llamativa es la situación del tecnológico Nasdaq, que está haciendo máximos de 9 meses con la mayoría de sus componentes moviéndose en torno a sus mínimos del último año.

Mucha atención por lo tanto a la evolución de las bolsas las próximas semanas, ya que sin un catalizador que permita atacar resistencias de manera contundente podrían terminar viniéndose para abajo.