

Sinopsis

Hoy en los mercados

Con muchas ganas de romper al alza...

Análisis de situación

Claro sesgo optimista en unos mercados que siguen convencidos de que todo evolucionará de manera favorable a lo largo de las próximas semanas y meses.

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⁾	↔	↔	+0.2%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↔	-0.3%
Oro	↔	↓	-1.4%
Petróleo	↔	↔	-1.0%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↓	-0.6%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

El mercado sigue manteniendo hoy por hoy un sesgo de mayor sensibilidad hacia las noticias positivas, ignorando las negativas, y prácticamente despreciando los riesgos asociados a factores tales como el mantenimiento de tasas de inflación inaceptablemente elevadas o la delicada situación en que se encuentra la banca regional estadounidense entre otros posibles factores de riesgo.

Las declaraciones de ayer sobre la posibilidad de alcanzar un acuerdo este fin de semana para la ampliación del límite de endeudamiento del Tesoro estadounidense permitió a los índices principales tomar algo de distancia respecto a los niveles de peligro.

No obstante, tampoco en esta ocasión el dinero consiguió reunir la fuerza suficiente para poner de forma definitiva las cosas de resistencia que vienen bloqueando la subida de los mercados de renta fija remanente, incluso, meses.

Es cierto que, como al mercado espera, todo podría evolucionar de forma favorable a lo largo de las próximas meses (la inflación se moderaría de manera relevante, el crecimiento económico aguantaría, los bancos centrales podrían volver a bajar tasas, no habría más tensiones ni crisis en el sector bancario...). Pero, que todas estas piezas caigan sin fricciones y al mismo tiempo, no es algo sencillo y, a priori, tampoco muy probable.

[continúa en la página siguiente]

Por tanto, en su actual configuración, el mercado se sitúa a su mismo en una posición vulnerable ante la posibilidad de sorpresas negativas en alguno de los frentes abiertos, a que se puedan llegar a abrir de nuevo en próximas semanas o meses.

A este respecto, seguimos pensando que el mercado podría quedarse (al menos) una última semana volátil, que podría ser volátil a intransigente. Pero, al mismo tiempo, y sin perjuicio de lo anterior, estamos preparados para tener e incrementar posiciones en cartera en el caso de que los mercados consigieran por fin perforar el otro los zonas de resistencia en que se encuentran.

Sea como fuere, ya sea en un sentido u otro, lo más importante ahora es que los mercados rompan ya pronto con su bloqueo, y tomen tendencia.