

Sinopsis

Hoy en los mercados

La vuelta a la negociación en Wall Street mantiene en rojo a las bolsas y el sentimiento de mercado comienza a deteriorarse.

Análisis de situación

El movimiento alcista pierde fuerza y aumenta la probabilidad de que se produzca una corrección en las bolsas.

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⁾	↔	↔	-0.9%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↔	+0.2%
Oro	↔	↔	-1.2%
Petróleo	↔	↓	-1.6%
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

¿Y a partir de ahora qué podemos esperar de los mercados? Las bolsas habían mostrado la pasada semana una renovada fortaleza que parecía adelantar un nuevo tramo alcista. Sin embargo, lejos de confirmar el movimiento, los últimos días se ha producido un retroceso que invita a la prudencia: no sería descartable que aquellos índices más excedidos como el Nasdaq o el Nikkei corrijan buena parte de las últimas subidas y que otros más rezagados como el EuroStoxx50 fracasen en su intento por superar resistencias.

De confirmarse la corrección, la caída en las bolsas podría oscilar en un primer movimiento entre el -8%/-10% en índices como el S&P500, en incluso llegar al -15% en el caso del Nasdaq y el Nikkei.

Sin embargo, no puede descartarse una reestructuración del movimiento alcista, especialmente en un entorno como el actual de “pánico comprador”, en el que se niega cualquier noticia negativa.

Los bancos centrales continuarán siendo noticia a nivel macroeconómico incluso si los mercados continúan ignorando su mensaje. Esta madrugada el PBoC decepcionó al no tomar medidas expansivas de calado más allá de la ya anunciada rebaja de 10 puntos básicos en la tasa de préstamos diferenciales. Y el jueves el Banco de Inglaterra subirá los tipos de interés nuevamente hasta el 4.75%.