

Sinopsis

Hoy en los mercados

Sesión de estabilización en las bolsas tras las caídas de la pasada semana. ¿Posible rebote de corto plazo o descanso antes de más caídas?

Análisis de situación

Los bancos centrales y la inflación volverán a ser protagonistas: si los datos no son positivos, ¿a qué se aferrará el mercado para desoír las advertencias de los bancos centrales?

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⁾	↔	↔	-0.1%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↔	+0.2%
Oro	↔	↓	+0.4%
Petróleo	↔	↓	+0.2%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	-0.5%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Los bancos centrales continuarán siendo protagonistas esta semana. El Banco Central Europeo organiza esta semana un fórum de banqueros centrales en la ciudad portuguesa de Sintra (el miércoles 28) y en Madrid (el jueves 29), en la que volverán a exponer sus perspectivas ante el desafío que supone la inflación. A finales de semana también se conocerá la inflación de junio en la Eurozona: la subyacente podría volver a subir.

En este 2023, prácticamente en cada reunión o declaración de los banqueros centrales, los mercados han sufrido un revés en sus previsiones, que han ido retrasándose hasta tal punto que ninguna de ellas se ha cumplido. Ni la inflación se ha derrumbado, ni los tipos de interés han bajado, ni la economía está fuerte.

En este sentido, es solo cuestión de tiempo que la realidad termine obligando a que se produzca un ajuste en el mercado, especialmente en aquellos activos que más habían corrido en los últimos meses y donde la sobrevaloración es mayor.

Esto lo que implica es que habrá que ser muy selectivos en nuestras inversiones y que habrá que aprovechar en la medida de lo posible los posibles tramos a la baja y los rebotes que se vayan sucediendo en los próximos meses. La importancia de mantener un seguimiento exhaustivo y cauteloso es vital en estos entornos, especialmente si en algún momento el pánico se apodera del mercado. A corto plazo, tras una semana negativa para todos los mercados, no sería descartable una cierta consolidación o incluso un rebote temporal, pero todavía no hemos alcanzado niveles suficientemente relevantes como para vislumbrar un posible suelo a las caídas.