

Sinopsis

Hoy en los mercados

Los mercados vuelven a perder gas en el momento de ataque a resistencias. Veremos si en los próximos días pierden momentum o se mantiene el envite alcista.

Análisis de situación

La divergencia entre la negativa realidad macroeconómica y el “pánico comprador” que se observa en los mercados nos indica que estamos ante una nueva burbuja financiera.

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⁾	↑	↑	+0.0%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↔	-0.2%
Oro	↔	↓	+0.3%
Petróleo	↓	↓	+0.2%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	+1.3%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

¿Ha perdido el escenario macroeconómico relevancia sobre el devenir de los mercados?

La sensación es que sí, ya que hemos entrado en una dinámica de “pánico comprador” en la que todo parece dar igual y en la que paulatinamente el inversor va perdiendo conciencia de la realidad económica. Pero lo cierto es que no, por supuesto que tendrá repercusión sobre los mercados una vez se imponga la realidad. Lo que no sabemos aún es cuándo ocurrirá esto.

Pero hoy por hoy los datos macroeconómicos no influyen en las cotizaciones, como evidencian los pésimos datos del sector manufacturero, que está en una muy preocupante y profunda contracción a nivel global. Solo tras la quiebra de Lehman Brothers y durante el confinamiento por la pandemia estos datos fueron peores en los últimos años.

¿Significa que estamos ante una burbuja financiera? Inflación descontrolada, subidas de tipos a niveles elevados y deterioro económico... y muchos de los índices están en niveles similares a los de inicio de 2022 pese a que la mayoría de las compañías ganan menos y las valoraciones son más bajas. **Efectivamente, son los ingredientes de una burbuja.**

Entonces... ¿hay que abandonar los mercados? Rotundamente no. Hay alternativas de inversión de carácter táctico, de manera recurrente siguen apareciendo inversiones selectivas en renta fija y, con paciencia, llegarán oportunidades muy interesantes en los próximos meses en renta variable. Es cierto que la mayoría del mercado lleva ya unos meses en dinámica lateral, pero hay que tener la paciencia y la tranquilidad para cazar estas oportunidades y no dejarnos llevar por el “pánico comprador”, ya que eso no suele acabar bien...