

Sinopsis

Hoy en los mercados

Sesión de menos a más en los mercados, que acusaban a primera hora las dudas sobre la economía china y mejoraron tras la apertura de Wall Street.

Análisis de situación

Las bolsas continúan luchando en sus zonas de soporte de medio y largo plazo. Si los índices no perforan a la baja dichos niveles, podrían terminar rebotando.

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⁾	↔	↓	-0.1%
Oro	↔	↔	-0.2%
Petróleo	↓	↑	-0.7%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↔	+0.8%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Crece la preocupación sobre la economía china. Tras la reapertura de la economía en enero la recuperación ha sido más débil de lo esperado. El deterioro en el sector industrial penaliza también las exportaciones, y el mayor ahorro por parte de las familias limita el crecimiento económico. Y la punta del iceberg de los problemas de China es la situación del sector inmobiliario. En este sentido, se ha conocido que la concesión de hipotecas continúa bajando pese a la rebaja de tipos llevada en junio por el PBoC, y las acciones de las promotoras inmobiliarias sufren en bolsa encabezadas por el gigante Country Garden.

La campaña de resultados empresariales llega a su recta final. Serán protagonistas cadenas minoristas como Home Depot (martes), Target (miércoles) y Walmart (jueves), cuyas cifras y previsiones podrían dar una pista sobre la evolución de la inflación.

¿Intervendrá el Banco de Japón para frenar la caída del yen? La debilidad de la moneda nipona podría provocar una nueva intervención del Banco de Japón, tal y como sucediera a finales de 2022.

El rebote en los mercados se hace esperar. La presión sobre los mercados se intensifica al tiempo que vamos conociendo novedades a nivel macroeconómico. Estas noticias siguen evidenciando un deterioro de la economía global. Sin embargo, y aunque a nivel fundamental pensemos que dicho declive de la economía acabará provocando un ajuste en el mercado, a muy corto plazo podríamos entrar en una fase de movimientos más o menos violentos en torno a la zona de soportes de medio y largo plazo. Esto podría favorecer en los próximos días un nuevo intento de rebote en los mercados.