

Sinopsis





Hoy en los mercados

La presión al alza sobre los tipos de interés en los mercados de renta fija hizo fracasar el intento de rebote llevado a cabo hoy por las bolsas.

Análisis de situación

La dinámica cíclica del mercado continúa siendo bajista: el escenario macroeconómico y financiero no es propicio aún para la toma de posiciones de riesgo de carácter estratégico.

Termómetro Cíclico

Crecimiento		Riesgo creciente de entrada en recesión.
Inflación		Continúa siendo muy elevada.
Empresas		Creciente presión sobre beneficios.
Condiciones financieras		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⁾	↓	↓	-0.6%
Oro	↔	↓	-0.1%
Petróleo	↔	↔	+0.6%
Criptomonedas ⁽²⁾	↔	↓	-0.9%

(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 índices bursátiles principales se encuentran ya en zonas de demanda de medio-largo plazo que, dada la verticalidad de las caídas sufridas en las últimas semanas, podrían propiciar la entrada de dinero y el consiguiente rebote de las cotizaciones.

De producirse, pensamos que este rebote tendría previsiblemente un alcance limitado tanto en su duración como en su recorrido, salvo sorpresas positivas e inmediatas relevantes, o un claro cambio de discurso por parte de la Reserva Federal, coincidiendo con la reunión informal de banqueros centrales que se celebrará a partir de este próximo jueves en la localidad estadounidense de Jackson Hole (el discurso del presidente de la Fed tendrá lugar el viernes).

De momento, **el primer intento claro de rebote llevado a cabo hoy por las bolsas fracasó ante la presión alcista que continúan sufriendo los tipos de interés en los mercados de renta fija (a la baja sus cotizaciones): la TIR del bono estadounidense a 10 años alcanzaba hoy la cota del 4.35%, nivel que no se veía desde el año 2007.**