

Sinopsis

Hoy en los mercados

Las dudas continúan frenando el rebote de las bolsas, que sin embargo aguantan por encima de las zonas de soporte de medio y largo plazo.

Análisis de situación

La recesión en Europa parece inevitable a la vista de los datos macroeconómicos que se vienen publicando. ¿Seguirá la economía mundial el mismo camino?

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⁾	↑	↑	-0.4%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↓	-0.5%
Oro	↔	↔	-0.7%
Petróleo	↑	↑	+2.5%
Criptomonedas ⁽²⁾	↔	↔	-0.2%

(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 datos macroeconómicos abocan a Europa a la recesión. El sector servicios, que había resistido en expansión muchos meses, entró en contracción en los principales países de Europa durante el mes de agosto. Incluso en España, que venía reflejando un mejor comportamiento.

Con la información que disponemos, muy probablemente el último trimestre del año comenzará ya a ser complicado en centro Europa, especialmente en Alemania.

El mercado valora positivamente el hecho de que los pésimos datos macroeconómicos en la Eurozona alejan una subida de tipos en septiembre por parte del BCE.

La actividad también ha continuado deteriorándose en China, aunque el sector servicios en este caso se mantiene ligeramente en expansión todavía. Esto ha limitado la euforia que ayer provocaron los estímulos puestos en marcha por el ejecutivo chino.

La dinámica de los mercados se mantiene estable: el impulso desde las zonas de soporte se ha visto claramente debilitado en Europa y China. Y comienza a ceder en Estados Unidos. Como venimos diciendo en días pasados, mientras no se perforan a la baja los soportes de medio y largo plazo no se puede dar por perdida la tendencia alcista. Pero tampoco podemos confiar en un rebote fiable sin una fortaleza evidente del movimiento.