

Sinopsis

Hoy en los mercados

Se mantiene vivo el intento de rebote iniciado el viernes, el tercero desde que comenzó el movimiento correctivo en agosto. Sin embargo, el rebote es por ahora débil e inconsistente.

Análisis de situación

Las bolsas sufrirán eventualmente un ajuste de relativa intensidad, pero a corto plazo no es descartable que aguanten los soportes de medio y largo plazo.

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⁾	↑	↑	+0.5%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↓	-0.2%
Oro	↔	↔	+0.2%
Petróleo	↑	↑	+0.1%
Criptomonedas ⁽²⁾	↔	↔	-2.3%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

La batalla de los bancos centrales para frenar el alza del IPC centrará la atención de los mercados los próximos días. La principal referencia en este sentido será la publicación el miércoles de la inflación estadounidense relativa al mes de agosto. Se espera un alza en la partida general y una nueva moderación en la subyacente.

China ha vuelto a registrar inflación positiva en agosto gracias a la subida de los precios del petróleo.

Precisamente **el alza del precio de los combustibles volverá a presionar al alza la inflación en los próximos meses.** El recorrido de estas subidas dependerá de las temperaturas que se registren durante el invierno en Occidente.

Los bancos centrales también serán noticia, precisamente por las implicaciones que pueda tener la evolución de la inflación sobre sus políticas monetarias. **No se esperan subidas de tipos ni por parte del BCE (este jueves) ni por parte de la Fed (los días 19 y 20 de este mes).** Pero las autoridades monetarias han advertido que aún podría haber al menos una nueva subida del precio del dinero antes de que acabe el año. **La estrategia podría girar entonces hacia el mantenimiento de los tipos elevados por un largo período de tiempo.**

Los principales índices bursátiles han iniciado el tercer intento de rebote desde sus zonas de soporte de medio y largo plazo. Sin embargo, **el movimiento es todavía débil y sin un apoyo claro del dinero.** El devenir del rebote dependerá de las referencias a las que hacemos referencia. Un nuevo fracaso podría abrir la puerta a nuevas caídas.