

## Sinopsis

### Hoy en los mercados

Los mercados respiran y aguantan sobre los soportes de medio y largo plazo a la espera de la decisión de la Reserva Federal.

### Análisis de situación

El comportamiento del mercado estaría avanzando un próximo movimiento de cierta intensidad que dejará nuevas e interesantes oportunidades de inversión.

## 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 <sup>(1)</sup>	↑	↑	+0.4%
Renta Fija <sup>(1)</sup>	↓	↓	+0.2%
Oro	↔	↔	+0.6%
Petróleo	↑	↑	+0.1%
Criptomonedas <sup>(2)</sup>	↔	↔	-1.0%

(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 Reserva Federal entra en escena.** Pese a que no se esperan cambios en su política monetaria, no se trata de una reunión más, ya que el mercado aguarda con ansiedad alguna noticia a la que agarrarse para mantener la actual exuberancia irracional que viven las cotizaciones de los activos. Por ello, cualquier modificación en el comunicado de la Fed o novedad en sus previsiones económicas y/o en el *dot plot* podrían provocar fuertes movimientos en los mercados.

### ¿Será el Banco de Japón la sorpresa de esta ronda de reuniones de los bancos centrales?

El gobernador Kazuo Ueda sugirió a comienzos de mes que la política de tipos negativos podría estar llegando a su fin. Y aunque hay escepticismo a que dicha decisión se tome en esta reunión, sí se espera que haya nuevas medidas encaminadas hacia la normalización monetaria. No hay que perder de vista la cotización del yen, que se acerca de nuevo a los mínimos de 2022 (en los que el Banco de Japón tuvo que intervenir). Un cambio en la política monetaria del BoJ tendría consecuencias no sólo en el mercado de divisas, sino también en los mercados de renta variable y la financiación de las operaciones financieras.

**Hora de la verdad para los mercados.** Los principales índices bursátiles se mantienen en torno a la zona de soporte de medio y largo plazo sin que por ahora hayan mostrado la fuerza necesaria para rebotar con contundencia ni la debilidad suficiente para perforarla a la baja. El comportamiento del mercado en las últimas semanas sugiere que se está gestando un movimiento de cierta intensidad (veremos si al alza o la baja) que por fin, tras un tiempo en compás de espera, nos brindará oportunidades de inversión.