

Sinopsis

Hoy en los mercados

Sesión muy negativa en los mercados, que quedan muy tocados y amenazan seriamente la tendencia alcista de medio y largo plazo.

Análisis de situación

¿Se están pasando de frenada los bancos centrales? Crece el temor en el mercado de que las políticas de los bancos centrales aboquen a la economía global a la recesión.

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⁾	↑	↓	-1.1%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↓	-0.7%
Oro	↔	↔	-1.1%
Petróleo	↑	↑	+0.1%
Criptomonedas ⁽²⁾	↔	↔	-2.2%

(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 bancos centrales comienzan a asustarse ante el daño que los elevados tipos de interés causan a la economía. El Banco de Inglaterra decidió mantener el precio del dinero en el 5.25% en su reunión de hoy. Como excusa, la moderación experimentada en la inflación en los dos últimos meses, pero lo cierto es que con una inflación cercana al 7% cualquier optimismo es poco creíble. La realidad estaría en el claro daño que está sufriendo la economía, que experimentará un notable enfriamiento en el tercer trimestre. En el mismo sentido hemos visto al banco de Suiza, que mantuvo los tipos en el 1.75%.

El mercado empieza a descontar un movimiento restrictivo del Banco de Japón tras alcanzar el yen mínimos desde la intervención del BoJ en noviembre de 2022. Veremos qué medidas concretas toma la autoridad monetaria, ya que la confirmación del giro en las políticas monetarias expansivas del Banco de Japón supondría un golpe adicional a los mercados. Esta madrugada tendremos respuesta.

Continúa el deterioro de los mercados de renta variable: los índices europeos cierran justo en soportes y los americanos, que perdieron ayer dichos niveles, tratan de no descolgarse. Atención porque la confirmación de la pérdida de estos soportes abriría la puerta a caídas adicionales. Las rentabilidades de la renta fija marcan nuevos máximos, confirmando que no era el momento todavía de invertir en renta fija a vencimientos largos. Las oportunidades que surjan de estos movimientos del mercado nos brindarán interesantes oportunidades de inversión tras varios meses de lateralidad.