

Sinopsis

Hoy en los mercados

Nueva sesión negativa para las bolsas, que cierran en zona crítica y podrían comprometer la tendencia alcista de medio y largo plazo si no rebotan en estos niveles.

Análisis de situación

La situación económica y las políticas monetarias de los bancos centrales continúan pesando sobre unos mercados que siguen todavía sobrevalorados.

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⁾	↑	↓	-0.1%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↓	-0.5%
Oro	↔	↔	-0.4%
Petróleo	↑	↑	-0.5%
Criptomonedas ⁽²⁾	↔	↔	-1.3%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Crecen las dudas de los mercados tras recibir un nuevo golpe de realidad. La esperanza de vislumbrar una cercana reducción en los tipos de interés por parte de los bancos centrales y el claro deterioro de situación económica a nivel global pesa cada vez más sobre los mercados.

Es cierto que algunos bancos centrales han frenado en la última reunión el proceso de normalización monetaria iniciado el pasado año para controlar la inflación. Incluso se habla ya de que se está alcanzando el pico en los tipos de interés. Pero no es menos cierto que si se habla de ello no es tanto por la moderación de la inflación como por la desaceleración económica.

Actualmente solo se reconoce abiertamente que Alemania cerrará 2023 en recesión entre las grandes economías. Sin embargo, no sería ninguna sorpresa que la Eurozona en su conjunto o el Reino Unido terminaran el año con crecimiento negativo del PIB.

Hay oportunidades en los mercados, pero hay que ser estricto y cuidadoso para invertir en los niveles actuales. En los últimos días el mercado se ha encargado de desesperar a alcistas y bajistas en la zona de soportes de medio y largo plazo. Por prudencia es necesario que se confirme cualquier movimiento en uno u otro sentido. Al cierre europeo tenemos a los índices del Viejo Continente perforando a la baja los niveles de soporte y a los índices americanos luchando por recuperarlos tras haberlos perdido el viernes. Es aún pronto para descartar un último intento de rebote desde estos niveles. Las próximas horas podrían ser clave: está en juego la tendencia alista de medio y largo plazo.