

Sinopsis

Hoy en los mercados

Sesión de rangos estrechos en las bolsas. Los índices no profundizaron las caídas pese a perder los soportes de medio y largo plazo.

Análisis de situación

A corto plazo la pérdida de fuerza del movimiento bajista podría estar avanzando un rebote. Pero no debemos perder de vista la situación real de la economía global.

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⁾	↑	↓	+0.0%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↓	-0.1%
Oro	↔	↔	-1.1%
Petróleo	↑	↑	+3.3%
Criptomonedas ⁽²⁾	↔	↔	+0.3%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Atendiendo a un análisis fundamental, la situación económica a nivel global continúa empeorando. En Europa seguimos viendo los datos más preocupantes, con la locomotora germana ya en recesión. Y no se puede descartar que la Eurozona en su conjunto cierre 2023 con un crecimiento negativo del PIB. Menos preocupante es por ahora la situación en Estados Unidos, aunque se observa una evidente desaceleración en partidas clave y un aumento del endeudamiento de las familias. Y no podemos olvidarnos de China, cuya economía presenta claros desajustes, con el sector inmobiliario como principal riesgo.

En lo que respecta a los mercados, se observa cierto agotamiento del movimiento bajista y los índices presentan una importante sobreventa. Esto podría terminar favoreciendo una recuperación temporal del mercado. Dicha recuperación podría ser simplemente un rebote para purgar la sobreventa antes de continuar con las caídas. Sin embargo, no puede descartarse ni un escenario de mayor recuperación (si los datos macroeconómicos empezaran a mejorar), ni una continuación del movimiento bajista si el pánico se apodera del mercado. Queda solo esperar a que se clarifique la situación, ya que tras resolverse este dilema podremos aprovechar el próximo movimiento del mercado.