

Sinopsis

Hoy en los mercados

Las bolsas tratan de cimentar un rebote que permita mantener la tendencia alcista de medio y largo plazo.

Análisis de situación

Se acercan jornadas importantes en las bolsas: ¿los datos macroeconómicos apuntarán el rebote o es el comienzo de un ajuste de mayor profundidad en las bolsas?

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⁾	↑	↓	+0.7%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↓	+0.1%
Oro	↔	↔	-0.5%
Petróleo	↑	↑	-0.6%
Criptomonedas ⁽²⁾	↔	↔	+2.1%

(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 inflación alemana se moderó en septiembre, pero podría ser una victoria pírrica. Es cierto que la inflación en Alemania se desaceleró hasta el 4.5% interanual y que la subyacente lo hizo hasta el 4.6%. Datos positivos que responden a un efecto base positivo del precio de los carburantes (en septiembre de 2022 se retiraron las ayudas del gobierno), a una ligera moderación del precio de los alimentos y a una notable desaceleración de los precios en el sector servicios. Sin embargo, esta mejoría podría venir explicada en parte por la recesión en que se encuentra el país germano, por lo que la alegría no es completa.

En España la inflación general se elevó en septiembre del 2.6% al 3.5% interanual, en tanto que la subyacente se moderó ligeramente del 6.1% al 5.8%.

Los indicios de agotamiento del movimiento bajista se han concretado y el rebote en las bolsas podría estar tomando forma. Nuestro escenario base es que dicho rebote tendrá un recorrido limitado, y su fortaleza y duración dependerán de los datos que vayamos conociendo en los próximos días. En este sentido, mañana se publicará en Estados Unidos el PCE del mes de agosto, el indicador de inflación preferido por la Reserva Federal. A partir de ahora es fundamental determinar si puede ser un rebote aprovechable para invertir o será corto y débil y pronto se retomará el movimiento correctivo.