

Sinopsis

Hoy en los mercados

Se inicia un nuevo intento de rebote en las bolsas y los mercados de renta fija tras varias sesiones de castigo.

Análisis de situación

Una moderación en septiembre de la inflación subyacente y la creación de empleo en Estados Unidos favorecerían un rebote temporal en los mercados.

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⁾	↓	↓	+0.3%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↓	+0.5%
Oro	↓	↓	-0.4%
Petróleo	↑	↓	-4.8%
Criptomonedas ⁽²⁾	↔	↔	+0.4%

(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 próximos días podrían aparecer nuevas e interesantes alternativas de inversión.

Las bolsas tratan de construir un rebote en torno a la zona de soporte de medio y largo plazo tras varias sesiones de elevada volatilidad. Ya advertíamos ayer que mientras la zona de soportes de medio y largo plazo no fuera perforada a la baja de manera contundente, la opción más probable seguía siendo que se produjera un rebote. Este rebote podría ofrecer una oportunidad de inversión para las próximas semanas si se confirma el movimiento.

La caída de la renta fija podría frenarse de manera temporal. La rentabilidad del Treasury americano a 10 años se ha acercado al nivel clave del 5% y la del Bund alemán ha tocado el 3%. Dichos niveles podrían atraer nuevas entradas de dinero y favorecer la creación de un suelo, al menos temporal, a las caídas de la renta fija. De confirmarse, se abriría una opción interesante en deuda pública de alta calidad crediticia.

Los datos macroeconómicos podrían ser los que determinen la viabilidad de este rebote del mercado: este viernes se conocerán los datos oficiales de empleo del mes de septiembre en Estados Unidos y el próximo jueves 12 los datos de inflación de septiembre.