

Sinopsis

Hoy en los mercados

Sesión de indefinición que mantiene sin cambios la situación de los últimos días: la zona de soporte aguanta, pero el dinero no es capaz por ahora de tomar el control del mercado.

Análisis de situación

¿Crecimiento o tipos de interés? Los mercados miran con preocupación los tipos de interés de mercado, pero el crecimiento económico irá ganando en interés en los próximos meses.

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⁾	↓	↓	-0.2%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↓	+0.1%
Oro	↓	↓	-0.2%
Petróleo	↑	↓	-1.7%
Criptomonedas ⁽²⁾	↔	↔	+0.2%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

La batalla continúa siendo intensa en los mercados, divididos entre construir un rebote o prolongar la deriva bajista iniciada en agosto. Por el momento estamos asistiendo a una doble lucha: la primera en los mercados de renta fija, donde el Treasury americano a 10 años se ha llegado a acercar al 5% de rentabilidad y el Bund alemán incluso ha tocado el 3%. Y la segunda en las bolsas, donde los principales índices tratan de no descolgarse de la zona de soporte de medio y largo plazo desde hace días.

Los mercados podrían definirse en uno u otro sentido mañana tras la publicación de los datos de empleo del mes de septiembre en Estados Unidos, prevista para las 14:30 horas en España.

La subida de los tipos de interés de mercado centra ahora la preocupación de los mercados, que han dejado en un segundo plano las dudas en torno al crecimiento económico global. Por tanto, una moderación en la creación de empleo y los salarios en los datos oficiales de empleo estadounidenses podría ser bien recibida por el mercado.

Nos mantenemos alerta para actuar una vez los mercados se definan y se confirme así uno de los tres escenarios a los que hacíamos referencia en informes anteriores.