

Sinopsis





Hoy en los mercados

El rebote del mercado queda en suspenso ante el temor a que se produzca una escalada de violencia en Oriente Medio.

Análisis de situación

A la incertidumbre en torno a la situación macroeconómica se suman ahora nuevas tensiones geopolíticas que amenazan a los mercados.

Termómetro Cíclico

Crecimiento		Riesgo creciente de entrada en recesión.
Inflación		Continúa siendo muy elevada.
Empresas		Creciente presión sobre beneficios.
Condiciones financieras		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⁾	↓	↓	+0.6%
Oro	↓	↓	+1.0%
Petróleo	↑	↓	+4.0%
Criptomonedas ⁽²⁾	↔	↔	-1.6%

(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 escalada de violencia en Oriente Medio ha provocado un aumento de la incertidumbre y por tanto de la percepción de riesgo en todos los mercados que dañan las cotizaciones. A la espera de constatar cómo evolucionan los acontecimientos, podríamos ver un aplazamiento del rebote o incluso el fracaso del mismo dependiendo de cómo evolucionen los acontecimientos. La clave es si el conflicto queda acotado a Israel y los territorios aledaños o el problema se enquistaba y se extiende a otros países de la región tales como Irán. En este último caso podríamos ver un aumento del riesgo geopolítico, seguido de un incremento de los precios de la energía, con el evidente impacto sobre la estabilidad y el crecimiento global.

Insistimos en que es pronto para dar por abortado el rebote, aunque de momento queda en suspenso. Y más allá de esta horrible situación geopolítica, no podemos olvidar que este jueves se publicarán los datos de inflación del mes de septiembre en Estados Unidos y que el viernes comienza de manera oficiosa la campaña de publicación de resultados del tercer trimestre.