

Sinopsis

Hoy en los mercados

Sesión de transición en el mercado a la espera de que se conozca el dato de inflación del mes de septiembre en Estados Unidos.

Análisis de situación

La inflación estadounidense (mañana) y la campaña de resultados empresariales (a partir del viernes) influirán de manera determinante en la fortaleza y duración del rebote.

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⁾ | ↓ | ↓ | +0.3% |
| Oro | ↓ | ↓ | +0.5% |
| Petróleo | ↑ | ↓ | -2.3% |
| Criptomonedas ⁽²⁾ | ↔ | ↔ | -2.2% |

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Mañana se publicará el dato de inflación estadounidense relativo al mes de septiembre.

Se trata de un dato importante para clarificar la situación macroeconómica, pero también para el devenir a corto plazo de los mercados. Se espera una ligera moderación tanto en la partida general como en la subyacente. Sin embargo, las perspectivas para los próximos meses no son tan optimistas debido al alza de los precios de la energía (petróleo y gas) y el repunte de los precios de producción.

La guerra en Oriente Medio parece acotada a Israel y Hamás, pero no debe descartarse ningún escenario.

En este sentido, el mayor riesgo continúa siendo una posible intervención de Irán en la guerra. Las investigaciones occidentales han descubierto que Irán sí que apoyó de manera indirecta el ataque de Hamás, pero por ahora no se plantean entrar en el conflicto de manera directa. El objetivo de los iraníes es devolver la inestabilidad a la zona para evitar que Israel sume aliados en el mundo árabe y mantener su poder de influencia en Oriente Medio.

A la espera de conocer el dato de IPC estadounidense de mañana y con el permiso de las incertidumbres geopolíticas, el rebote continúa vivo.

Si ganara tracción el siguiente objetivo sería atacar la directriz bajista de corto plazo, pero por ahora hay que ir paso a paso. No debemos olvidar tampoco que la campaña de resultados del tercer trimestre también influirá de manera determinante, especialmente a partir de la próxima semana.