

Sinopsis

Hoy en los mercados

Nueva jornada de nervios en los mercados, claramente influenciados por las noticias que nos llegan desde Oriente Medio.

Análisis de situación

El foco del mercado se mantiene en el conflicto bélico en Oriente Medio, pero no debemos perder de vista la situación de fondo de la economía ni dar por muerto el 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⁾	↓	↓	+0.1%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↓	-0.6%
Oro	↓	↓	+0.2%
Petróleo	↑	↓	-0.6%
Criptomonedas ⁽²⁾	↔	↔	+1.5%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

No news, good news: continúan pasando los días sin que el conflicto bélico en Oriente Medio se descontrole. Tras varios días de enfrentamientos, Israel está centrado en eliminar a los líderes de Hamás mientras sigue posicionándose en la frontera con Gaza por si fuera necesaria una intervención terrestre. No obstante, esta posibilidad continúa perdiendo fuerza al no tener ningún apoyo internacional. Ni siquiera Estados Unidos respalda la invasión, y Biden viajará mañana a Israel para tratar de avanzar en las negociaciones para lograr un *alto el fuego*. Un paso importantísimo en este sentido sería la liberación de los rehenes israelíes en manos de Hamás, ya que permitiría rebajar la tensión y la presión para entrar en Gaza.

Los últimos datos conocidos en Estados Unidos muestran una mayor fortaleza de la economía. Esto ha provocado nuevas caídas en la renta fija y la rentabilidad del Treasury estadounidense a 10 años supera ya el 4.8%, muy cerca de los máximos alcanzados a comienzos de mes.

Los mercados viven días de mucho ruido provocado por el tensionamiento geopolítico, pero no se debe perder la perspectiva de fondo ni dar por muerto el rebote. Es indudable que una escalada internacional del conflicto sería muy negativa para el mercado, pero que el foco esté ahí no implica perder de vista lo que está ocurriendo en la economía. Así, se sigue observando un debilitamiento paulatino de la economía europea y una mayor resiliencia de la americana. Y por si fuera poco, la campaña de resultados empresariales del tercer trimestre ha empezado con buen pie. De ese equilibrio entre crecimiento y tipos de interés dependerá la evolución del mercado una vez se calmen las tensiones geopolíticas.