

Sinopsis

Hoy en los mercados

Los mercados siguen moviéndose al son de las noticias en Oriente Medio: hoy se impusieron los descensos.

Análisis de situación

El ataque a un hospital en Gaza frena las conversaciones de paz en Oriente Medio, pero aún se puede alcanzar un entendimiento que calmaría a 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⁾ | ↓ | ↓ | -0.9% |
| Renta Fija ⁽¹⁾ | ↓ | ↓ | -0.6% |
| Oro | ↓ | ↓ | +1.2% |
| Petróleo | ↑ | ↓ | +1.7% |
| Criptomonedas ⁽²⁾ | ↔ | ↔ | -0.5% |

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Un ataque a un hospital en Gaza frena los avances en las conversaciones para lograr un alto el fuego en Oriente Medio. La autoría del ataque no está clara (un bombardeo israelí o un ataque fallido de Hamás), pero desde el mundo árabe se ha dado por hecho que Israel es responsable. Esto ha provocado la cancelación de la reunión de Biden en Jordania con las autoridades egipcias, palestinas y jordanas, frenando la esperanza de encontrar una pronta solución y atascando las negociaciones. La tensión ha aumentado con Irán y con la milicia Hezbollah, que ha intensificado sus ataques desde Líbano.

La visita de Biden se ha limitado por tanto a Israel, lo que ha sido visto más como un apoyo que como una mediación. La esperanza se centra ahora en las negociaciones que Turquía y Qatar mantienen con Hamás para liberar a los rehenes israelíes.

Situación de los mercados:

- Se mantiene la calma tensa a la espera de acontecimientos.
- Se observa una fortaleza de fondo que está permitiendo a las bolsas aguantar sobre las zonas de soporte de medio y largo plazo pese a la incertidumbre geopolítica.
- Los mercados de renta fija continúan débiles y podríamos ver caídas adicionales.
- Una relajación de las tensiones en Oriente Medio probablemente favorecería un rally en los activos de mayor riesgo relativo, como la bolsa.
- Un enquistamiento del conflicto, además de negativo para los mercados, sería negativo para la economía por el encarecimiento de los combustibles y otras materias primas.