

Sinopsis

Hoy en los mercados

Nueva jornada de dudas en los mercados sin que se termine de clarificar un movimiento en uno u otro sentido.

Análisis de situación

No debe despreciarse la probabilidad de que se produzca una mejoría en la crisis en Oriente Medio que favorezca una recuperación del mercado.

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⁾	↓	↓	+0.0%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↓	-0.1%
Oro	↓	↓	+0.0%
Petróleo	↑	↓	+0.2%
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

Los principales líderes mundiales continúan implicados en las negociaciones para desescalar la tensión en Oriente Medio. Hoy visitó Israel el Primer Ministro del Reino Unido Rishi Sunak, que se ha mostrado especialmente comprometido con evitar que el conflicto pase a ser internacional.

Lo más positivo es que se están dando pasos en la buena dirección pese a las difíciles circunstancias que rodean el conflicto. Avances básicos para la resolución de cualquier conflicto pero que serían solo el comienzo de muchas otros claramente necesarios.

Desde el punto de vista de los mercados, el riesgo quedará acotado en el momento en que se observe una clara rebaja de la tensión en la zona o se produzcan gestos por parte de ambas partes que sugieran que el conflicto va a estabilizarse o a resolverse.

La situación en los mercados de renta fija continúa siendo negativa y hoy marcó nuevos mínimos anuales: la rentabilidad del Treasury americano a 10 años roza el 5% y la del Bund alemán se acerca al 3%.

Los mercados de renta variable continúan moviéndose al son de las noticias que llegan desde Oriente Medio, poco preocupados o incluso ajenos a los datos macroeconómicos y empresariales que estamos conociendo estos días. La dinámica de corto plazo de las bolsas no es positiva (el rebote como decíamos días atrás está en suspenso por ahora), pero tampoco se han cedido los soportes de medio y largo plazo. Una relajación de la tensión en el conflicto permitiría a los mercados recuperar con fuerza.