

Sinopsis

Hoy en los mercados

Sesión de ida y vuelta en los mercados, que logran cerrar en positivo y sientan las bases de un posible suelo a las caídas.

Análisis de situación

El giro alcista en los mercados podría estar ya muy cercano, pero probablemente será un movimiento complejo y no exento de volatilidad.

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⁾	↓	↓	+0.4%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↓	+0.2%
Oro	↓	↓	-0.2%
Petróleo	↑	↓	-1.6%
Criptomonedas ⁽²⁾	↔	↔	+3.2%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

La tensión en Oriente Medio no afloja por ahora... pero tampoco va a más. Durante el fin de semana continuaron los ataques de Israel en Gaza pese a la liberación de dos rehenes estadounidenses el pasado viernes. Esta noche Israel incluso realizó una incursión terrestre en suelo gazatí. La ofensiva israelí está siendo dura y continuada, y aunque está debilitando a Hamás, también está causando estragos en la población civil.

En este punto del conflicto, las negociaciones se centran en frenar a Israel desde Occidente e intentar facilitar la liberación de los rehenes israelíes en manos de Hamás desde Turquía y algunos países del mundo árabe como Qatar y Egipto.

No parece que el conflicto vaya a tener una solución sencilla ni que vaya acabar pronto. Pero desde el punto de vista de los mercados, la clave es que la guerra tenga una evolución contenida y no se produzca una escalada internacional del conflicto.

En este sentido, en cuanto los mercados perciban que el conflicto queda encapsulado (aunque no solucionado), rebotarán. Pero no parece probable que el movimiento alcista que siga a la caída vaya a ser limpio y ordenado. Acotar el conflicto no será algo inmediato, y tampoco podemos olvidarnos de otras referencias muy importantes ajenas a la guerra, tales como la reunión del Banco Central Europeo (jueves 26), el deflactor del PCE estadounidense (viernes 27) y los resultados empresariales de algunos de los pesos pesados de la bolsa americana.