

Sinopsis

Hoy en los mercados

Jornada de leve recuperación en los mercados, que enlazan su segunda sesión al alza y tratan de recomponerse desde los soportes de medio y largo plazo.

Análisis de situación

Los mercados comienzan a calmarse y el rebote podría ganar tracción en los próximos días con permiso de los bancos centrales y los resultados empresariales del tercer trimestre.

Termómetro Cíclico

Crecimiento		Riesgo creciente de entrada en recesión.
Inflación		Continúa siendo muy elevada.
Empresas		Creciente presión sobre beneficios.
Condiciones financieras		Restrictivas. Aumento del riesgo de crédito.

Hoy en los mercados

	Tendencias		Hoy (al cierre de Europa)
	Medio-largo plazo	Corto plazo	
Renta Variable⁽¹⁾	↓	↓	+0.5%
Renta Fija⁽¹⁾	↓	↓	+0.2%
Oro	↓	↓	-0.2%
Petróleo	↑	↓	-2.9%
Criptomonedas⁽²⁾	↔	↔	+9.4%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Se estabiliza la situación en Oriente Medio, pero es pronto para cantar victoria. Las tensiones no han ido a más en los últimos días y las negociaciones a nivel internacional van consiguiendo lentos progresos: por un lado se avanza en la liberación de rehenes y por el otro Israel sigue retrasando la invasión ante las presiones de sus socios. Está claro que no son pasos definitivos, pero si se mantiene la tendencia el mercado podría dar por contenido el conflicto aunque tarde aún mucho tiempo en solucionarse.

Los bancos centrales vuelven a escena. El Banco Central Europeo celebrará su reunión de política monetaria este jueves, en la que no se prevé ni un cambio de discurso ni ningún movimiento en los tipos de interés, pero sí alguna referencia a la situación geopolítica y sus posibles efectos sobre la economía europea. La semana que viene será el turno para la Reserva Federal, que tendrá un papel mucho más complejo ante la resiliencia que muestra la economía americana.

Atención a los resultados empresariales del tercer trimestre. Esta noche publicarán al cierre del mercado americano los gigantes Microsoft y Amazon, mañana Meta (Facebook) y el jueves Amazon. Dado el peso del sector tecnológico en las bolsas, serán un catalizador muy importante para el mercado.

Los mercados empiezan a tranquilizarse y a cimentar un rebote en el mercado que podría ser intenso. Algunos de los principales índices están a punto de confirmar el giro alcista. De confirmarse, este rebote del mercado será aprovechable para tomar nuevas posiciones en renta variable, pero hay que insistir en que sería un movimiento no exento de volatilidad.