

Sinopsis

Hoy en los mercados

Jornada de leve recuperación en Europa y descensos en Estados Unidos en una sesión marcada por los resultados empresariales.

Análisis de situación

La intensa agenda macro y microeconómica del final de la semana marcará la evolución del intento de rebote de los mercados desde la zona de soportes de medio y largo plazo.

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⁾	↓	↓	-0.5%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↓	-0.5%
Oro	↓	↓	+0.3%
Petróleo	↑	↓	+0.4%
Criptomonedas ⁽²⁾	↔	↔	+3.4%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

La sesión en los mercados estuvo marcada por los resultados empresariales. Algunas compañías como Microsoft o Deutsche Bank sorprendieron positivamente, pero otras no cumplieron con las expectativas del mercado, caso de Alphabet (Google). Esta última pesó negativamente sobre el sector tecnológico. Atención a las cuentas de META (esta noche) y de Amazon, Merck o Mastercard (mañana).

Israel no cede en su intento por aplastar a Hamás a cualquier precio. La voluntad de Israel de defenderse de los ataques de Hamás del pasado día 7 de octubre tuvo un amplio apoyo en la comunidad internacional. Sin embargo, con el paso de los días Israel está perdiendo apoyos por su negativa a negociar un alto el fuego y los estragos que está causando en la población civil palestina. Qatar, Turquía e incluso la ONU comienzan a alzar la voz para que Israel frene sus ataques y permita que avance la vía diplomática.

El Banco Central Europeo navega en la incertidumbre. La autoridad monetaria no variará mañana el precio del dinero en la Eurozona, pero tampoco cederá en su lucha contra la inflación. La clave de la reunión estará en el tono del discurso ante el evidente deterioro de la situación económica y la guerra en Oriente Medio.

Los mercados siguen tratando de establecer un suelo a las caídas en torno a los soportes de medio y largo plazo desde donde iniciar un rebote. Hoy el sector tecnológico tuvo un peor comportamiento penalizado por la mala acogida de los resultados de Alphabet. Nuestra percepción es que en ausencia de noticias negativas desde Israel el rebote podría terminar produciéndose en los próximos días.