

## Sinopsis

### Hoy en los mercados

Sesión de suave recuperación para unos mercados que estaban ya muy castigados y excesivamente sobrevalorados.

### Análisis de situación

Nuestra visión de mercado continúa siendo bajista a medio plazo, pero esperamos que se produzca una reacción alcista de corto 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 <sup>(1)</sup>	↓	↓	+0.6%
Renta Fija <sup>(1)</sup>	↓	↓	-0.7%
Oro	↓	↔	+0.5%
Petróleo	↑	↓	-3.3%
Criptomonedas <sup>(2)</sup>	↔	↔	+0.2%

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

(2) Bitcoin.

## Análisis de situación

El mercado trata de construir un rebote desde la zona de soportes de medio y largo plazo. El movimiento bajista no ha sido capaz por ahora de perforar a la baja los soportes de medio y largo plazo pese a los problemas geopolíticos, la situación macroeconómica y un inicio de campaña de resultados empresariales con luces y sombras. La dinámica de mercado revela que el movimiento bajista parece agotado, y que requerirá un descanso antes de (probablemente) retomar las caídas. Por tanto, **el mercado parece estar dibujando un rebote de corto plazo que sería aprovechable para la inversión pese a que a medio plazo pensamos que continúa siendo bajista.**

La semana será intensa desde el punto de vista macroeconómico pues contaremos con la reunión de la Reserva Federal (martes y miércoles) y los datos oficiales de empleo del mes de octubre en Estados Unidos (viernes). Además de un importante número de compañías que publicarán resultados del tercer trimestre.

El mercado comienza a insensibilizarse ante el conflicto en Oriente Medio. Poco importa que la situación haya empeorado en el conflicto que enfrenta a Israel y Hamás y que incluso Israel esté llevando a cabo incursiones terrestres cada vez más largas en territorio gazatí. Lo cierto es que el mercado comienza a acotar el conflicto y la percepción es que no va a escalar a otros países. Así, las noticias negativas relativas al conflicto cada vez causan un menor impacto sobre los mercados.