

Sinopsis

Hoy en los mercados

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

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 ⁽¹⁾	↓	↓	+0.6%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↓	-0.7%
Oro	↓	↔	+0.5%
Petróleo	↑	↓	-3.3%
Criptomonedas ⁽²⁾	↔	↔	+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.