

## Sinopsis

### Hoy en los mercados

El rebote gana tracción en una sesión de subidas moderadas tanto para la renta fija como para la renta variable.

### Análisis de situación

El giro alcista de corto plazo podría confirmarse esta misma semana con permiso de la Fed y los datos de empleo del mes de octubre en Estados Unidos.

## 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>	↓	↓	+0.3%
Renta Fija <sup>(1)</sup>	↓	↓	+0.2%
Oro	↓	↔	-0.5%
Petróleo	↑	↓	-1.0%
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

**¿En qué situación se encuentra la economía europea?** Europa está viviendo un largo proceso de cambio en el que la elevada inflación y los conflictos geopolíticos están dando paso a una desaceleración económica que casi con total seguridad se traducirá en recesión al cierre de 2023.

El lado positivo es que no serán necesarias más subidas de tipos para contener la inflación si no se produce un nuevo repunte vertical de los precios de las materias primas. En este sentido, el mercado espera que el Banco Central Europeo baje los tipos en abril de 2024. Este calendario dependerá de la evolución de la inflación y de la economía.

**¿Y qué podemos esperar de la reunión de la Reserva Federal?** Mañana se conocerá el resultado de la misma, pero no se esperan subidas en el precio del dinero. La Fed es consciente de la resiliencia que continúa mostrando la economía americana, pero también de los posibles efectos perniciosos que tendría sobre la economía una subida extra en el precio del dinero. La fase actual se caracterizará por realizar ajustes limitados en el nivel del tipo de referencia en función del flujo de datos macroeconómicos.

**El mercado continúa construyendo un rebote desde la zona de soportes de medio y largo plazo** que podría confirmarse esta misma semana. Esto abriría la puerta a aprovechar dicho rebote tanto en renta variable como en renta fija.