

Sinopsis

Hoy en los mercados

Fuertes subidas para la renta variable y la renta fija. El inicio de noviembre está resultando muy positivo para los mercados.

Análisis de situación

Se confirma el giro alcista del mercado, aunque pensamos que se trataría de un rebote de corto plazo, ya que la situación macroeconómica no ha variado.

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⁾	↓	↓	+1.6%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↓	+0.5%
Oro	↓	↔	+0.1%
Petróleo	↑	↓	+2.0%
Criptomonedas ⁽²⁾	↔	↑	+0.4%

(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 Reserva Federal no subió los tipos de interés en Estados Unidos pero no descarta nuevas alzas en reuniones venideras. Para la autoridad monetaria la inflación no está ni mucho menos controlada. La recuperación de la economía, unida a la insensibilidad en el gasto de los consumidores a las subidas de tipos, podría obligar en un futuro a encarecer más el precio del dinero. Sin embargo, los mercados volvieron a ver el vaso medio lleno y dan prácticamente por seguro el final en el ciclo de subidas de tipos. De hecho, el mercado continúa esperando la primera rebaja para junio de 2024 pese a que Powell respondió claramente que era un asunto que no se había debatido.

Se confirma el rebote del mercado tras varias sesiones de lucha en torno a la zona de soporte de medio y largo plazo. La dinámica alcista de las bolsas se ha ido fortaleciendo claramente entre los últimos días de octubre y el comienzo del mes de noviembre, y se ha acelerado tras conocerse ayer la decisión de la Reserva Federal.

En la recta final de la semana los mercados seguirán muy atentos a los resultados empresariales (destacan los de Apple que conoceremos hoy al cierre) y a los datos oficiales de empleo que se publicarán mañana en Estados Unidos.

El efecto en los mercados de la guerra en Oriente Medio ha perdido fuerza ante la cada vez menos probable escalada del conflicto a otros países.