

Sinopsis





Hoy en los mercados

Jornada de subidas generalizadas tanto en los mercados de renta variable como en los de renta fija.

Análisis de situación

El positivo dato de inflación estadounidense permite a los mercados continuar con el rebote desde mínimos.

Termómetro Cíclico

Crecimiento		Riesgo creciente de entrada en recesión.
Inflación		Continúa siendo muy elevada.
Empresas		Creciente presión sobre beneficios.
Condiciones financieras		Restrictivas. Aumento del riesgo de crédito.

Hoy en los mercados

	Tendencias		Hoy (al cierre de Europa)
	Medio-largo plazo	Corto plazo	
Renta Variable ⁽¹⁾	↓	↑	+2.0%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↔	+1.2%
Oro	↔	↔	+0.9%
Petróleo	↑	↓	+0.8%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	-1.5%

(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 inflación estadounidense se moderó en octubre más de lo previsto. Los precios no registraron subida con respecto al mes anterior y la tasa interanual se desaceleró cinco décimas hasta el 3.2%. La inflación subyacente también se moderó hasta el 4% interanual. En ambos casos el dato fue mejor de lo esperado por el mercado. Estas cifras no ofrecen demasiadas novedades con respecto a la realidad económica estadounidense, pero sí alejan la posibilidad de que la Reserva Federal eleve nuevamente el precio del dinero. Descontar el final del ciclo de subidas no implica que vaya a haber bajadas de tipos próximamente, pero podría servir para cimentar un suelo a las caídas de la deuda pública más segura.

El mercado recibió con optimismo el dato de inflación estadounidense, con ganancias importantes tanto en renta variable como en renta fija. Los indicadores continúan mostrando una clara sobrecompra que haría necesario un descanso antes de continuar con las subidas, pero por ahora no hay signos claros de ninguna consolidación. Si las condiciones del mercado continúan siendo positivas y se confirma la superación de resistencias podría haber una continuación del movimiento alcista.