

Sinopsis

Hoy en los mercados

Ligeras alzas para los principales índices de renta variable, que alcanzan zonas de resistencia de elevada relevancia.

Análisis de situación

La violencia y el desorden en el rebote desde soportes aumentan las dudas sobre la continuación del movimiento alcista.

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⁾ | ↓ | ↑ | +0.3% |
| Renta Fija ⁽¹⁾ | ↓ | ↔ | -0.7% |
| Oro | ↔ | ↔ | -0.2% |
| Petróleo | ↑ | ↓ | -1.8% |
| Criptomonedas ⁽²⁾ | ↑ | ↑ | +0.6% |

(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 rebote desde los mínimos de octubre ha sido importante y violento, dejando a los mercados en un situación que merece ser desgranada. Los principales índices bursátiles han recuperado buena parte o incluso la totalidad de la caída desde máximos en apenas dos semanas, lo que ha reducido (o incluso eliminado) el potencial alcista de las bolsas.

Esta violencia en el rebote responde más a una fiebre compradora que a un cambio drástico en el escenario macroeconómico. Y es que pese a que la percepción del mercado es que el ciclo de subidas en los tipos de interés ha finalizado, los bancos centrales siguen manteniendo la cautela ante la dificultad para moderar la inflación subyacente y, en cualquier caso, los tipos se mantendrán en niveles elevados por mucho tiempo.

La rapidez con la que se ha producido la subida también ha provocado que los indicadores estén excedidos. La sobrecompra es muy elevada y no se ha producido el descanso que esperábamos y que habría permitido un rebote más ordenado y pausado.

A nivel valores también se observa una clara divergencia entre los grandes valores, motores del rebote, y el resto del mercado.

Por último, los índices han alcanzado importantes niveles de resistencia.

Por tanto, abogamos por la prudencia, ya que no puede descartarse un giro brusco que inicie una corrección de corto plazo o incluso un escenario más negativo para las bolsas. Estamos preparados para actuar por si se confirmara este escenario.