

Sinopsis

Hoy en los mercados

Ligeros avances para los mercados que continúan alimentando la sobrecompra acumulada.

Análisis de situación

Los mercados llegan al Día de Acción de Gracias excedidos en momentum y sin atisbo por ahora de consolidación. Pero hay que mantener la prudencia porque los excesos se pagan.

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⁾	↓	↑	+0.0%
Oro	↔	↑	-0.5%
Petróleo	↓	↓	-3.8%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	-2.4%

(1) Índices de referencia globales: MSCI World para la renta variable y Fidelity Total Bond para la renta fija.

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

¿Vaso medio lleno o medio vacío? Las actas de la reunión de la Reserva Federal de los días 31 de octubre y 1 de noviembre no arrojan novedades. La Reserva Federal mantiene su hoja de ruta y sus próximas decisiones dependerán de los datos que se vayan conociendo. No hay por tanto novedades con respecto a lo que ya sabíamos. Sin embargo, la ausencia de novedades permite al mercado mantener la esperanza de que el ciclo de subidas podría haber terminado ya, e incluso vaticinar una primera bajada de tipos para mediados de 2024.

¿Y ahora qué? Los mercados siguen excedidos en *momentum*, pero no se produce todavía ninguna consolidación. Los excesos acaban pagándose, pero no es menos cierto que estas dinámicas pueden alargarse en el tiempo. Por tanto, somos partidarios de esperar acontecimientos, ya que si los índices bursátiles logran superar resistencias se abriría la puerta a un nuevo tramo al alza, pero si fracasan podría producirse un movimiento correctivo de cierta intensidad. Este segundo escenario es el que vemos con más opciones de producirse. En principio, este movimiento sería un mero movimiento consolidativo o *pullback* para purgar la elevada sobrecompra que vemos en los índices y en muchos de los valores más importantes. Aunque no puede descartarse ningún escenario.

Es muy probable que en lo que resta de semana no tengamos ninguna novedad al respecto, toda vez que mañana se celebra en Estados Unidos el Día de Acción de Gracias (y cierra Wall Street) y el viernes es una jornada semifestiva en la que apenas suelen producirse movimientos.