

Sinopsis

Hoy en los mercados

La celebración del Día de Acción de Gracias en Estados Unidos nos dejó una sesión completamente intrascendente y de movimientos imperceptibles en los mercados.

Análisis de situación

Tras los recientes excesos, la hipótesis más probable continúa siendo una consolidación que permita relajar la sobrecompra acumulada.

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⁾	↔	↑	+0.1%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↑	-0.1%
Oro	↔	↑	-0.1%
Petróleo	↓	↓	-1.4%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	+1.7%

(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 celebración del Día de Acción de Gracias en Estados Unidos marca el final de la semana en los mercados. Tradicionalmente tanto este día como el viernes que le precede (el famoso Black Friday) son días de escaso volumen en los mercados y muy baja actividad. En esta ocasión parece que no será diferente, por lo que habrá que esperar a la próxima semana para que los mercados se definan.

En este sentido, **nuestra principal hipótesis es que se produzca una consolidación de las ganancias**. Dicha consolidación podría ser en tiempo (rotación sectorial y purga de la sobrecompra acumulada sin que los índices sufran caídas mínimamente relevantes) o en precio, corrigiendo parte de la subida desde finales de octubre. Sin embargo, no puede descartarse que los mercados intenten superar resistencias o incluso lo consigan antes de que se produzca ese merecido descanso. La respuesta, a partir de la próxima semana.