

Sinopsis

Hoy en los mercados

Sesión de descensos moderados en los mercados, insuficientes en cualquier caso para relajar la sobrecompra.

Análisis de situación

Una sana consolidación en los mercados es cada vez más necesaria. Si los excesos no se purgan aumentará el riesgo de que se produzca una corrección más severa.

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⁾	↔	↑	-0.7%
Renta Fija⁽¹⁾	↓	↔	-0.5%
Oro	↔	↑	-2.0%
Petróleo	↔	↓	-0.8%
Criptomonedas⁽²⁾	↑	↑	+4.8%

(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 debate en torno a la inflación y los tipos de interés continúa monopolizando la atención del mercado. Y pese a las llamadas a la prudencia de los bancos centrales y las recientes (y no tan recientes) equivocadas expectativas del mercado en este sentido, las bolsas continúan descontando el próximo inicio de un ciclo de bajadas en los tipos de interés de referencia. Los datos vuelven a dibujar una realidad no tan favorable que obligaría a mantener los tipos elevados por un período de tiempo más largo, lo que aumenta nuevamente el riesgo de que se produzca una decepción.

Seguimos pensando que la opción más probable es que se produzca una consolidación que permita purgar los excesos tanto en renta variable como en renta fija. Esperamos que dicha consolidación sea ordenada y a su finalización permita aprovechar nuevas oportunidades en el mercado. Un movimiento desordenado podría provocar caídas más importantes si se vuelve a desatar el pánico vendedor. Por tanto, no es ahora el momento de añadir riesgo en cartera ante la elevada probabilidad de que se produzca una corrección consolidativa.