

Sinopsis





Hoy en los mercados

La renta fija y las bolsas europeas prologan el rebote mientras que los mercados de Estados Unidos relajan la sobrecompra acumulada.

Análisis de situación

El debate en el mercado continúa focalizado en la posible evolución de los tipos de interés de referencia de los bancos centrales.

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⁾	↔	↑	-0.2%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↔	+0.5%
Oro	↔	↑	-0.3%
Petróleo	↔	↓	+0.6%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	+3.1%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Se intensifica el ruido en torno a la posible evolución de los tipos de interés de referencia de los bancos centrales. En Estados Unidos han aparecido rumores sobre una posible última subida de tipos en la próxima reunión de diciembre ante el temor de que una excesiva complacencia provoque un nuevo repunte de los precios. En Europa, por el contrario, desde el seno del Banco Central Europeo se da prácticamente por finalizado el proceso de subida de tipos. Sin embargo, en ninguno de los casos se habla de bajadas de tipos.

Esa divergencia de expectativas, unida al menor peso de empresas de crecimiento en Europa, está provocando también un mejor comportamiento relativo del mercado europeo. De hecho, el mercado tecnológico Nasdaq sí está experimentando una suave consolidación, purgando así parte de la sobrecompra acumulada. Pero la mayoría de índices continúan claramente excedidos, y la cercanía de niveles de resistencia invita a la cautela. El escenario más lógico sigue siendo el de la consolidación, pero no se puede descartar ninguna posibilidad.