

Sinopsis





Hoy en los mercados

El rebote del sector tecnológico permite a los índices americanos recuperarse tras varios días de consolidación. Europa y la renta fija retroceden ligeramente.

Análisis de situación

El choque entre la realidad económica y la “realidad” del mercado puede provocar mucha volatilidad en los mercados si ambas continúan distanciándose.

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⁾	↔	↑	+0.4%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↔	-0.1%
Oro	↔	↑	-0.2%
Petróleo	↔	↓	+0.3%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	-0.5%

(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 momento actual hace imprevisible y peligroso al mercado. En las últimas semanas hemos observado un evidente aumento del optimismo que ha llevado a los principales índices bursátiles a los máximos anuales del pasado mes de julio y a la renta fija a recuperar buena parte de lo perdido durante el ejercicio. Pero llegados a este punto, será necesario algo más que optimismo para prolongar las subidas y superar las importantes resistencias ante las que nos encontramos. Se necesitan realidades.

En este sentido, **en Estados Unidos mañana se publicarán los datos de empleo correspondientes al mes de noviembre y el martes la inflación de ese mismo mes.** Estos datos podrían mover el mercado por las implicaciones que podrían tener sobre los tipos de interés. Sin embargo, tenemos que tener mucho cuidado con la interpretación de los mismos. **No importa solo el dato en sí, también las expectativas y los porqués de los cambios en los mismos.**

La clave estará en el binomio crecimiento económico-tipos de interés. Porque el mercado descuenta una caída de los tipos de interés sin que la economía entre en recesión. Por tanto, todo lo que evidencie recesión o subida de tipos será negativo para el mercado. Y más en un momento en el que **cualquier dato puede servir como excusa para corregir desde la importante zona de máximos anuales en la que nos encontramos para unos índices que en su mayoría están excedidos en *momentum*.**