

Sinopsis





Hoy en los mercados

Cautela en los mercados a la espera de la Reserva Federal, que publicará su comunicado a las 20:00 horas en España. A las 20:30 horas comparecerá Powell.

Análisis de situación

Todo pendiente de las reuniones de los bancos centrales. En juego su credibilidad y la continuidad del rebote de los mercados.

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⁾	↔	↑	+0.0%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↔	+0.2%
Oro	↔	↔	+0.1%
Petróleo	↔	↓	+1.5%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	+1.1%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

A la espera de los bancos centrales. Hoy conoceremos a partir de las 20:00 horas en España la decisión de la Reserva Federal y mañana la de algunos bancos centrales en Europa, tales como el Banco Central Europeo o el Banco de Inglaterra. En ningún caso se espera que haya movimiento en los tipos de interés y la clave estará en el mensaje, en el tono del mensaje y en las previsiones económicas.

En este sentido, **el mensaje de los banqueros centrales debería ser claro y contundente para enfriar las expectativas del mercado de bajada de tipos a corto plazo.** De hecho, la subida de los mercados y la bajada de tipos de interés de mercado en el último mes juega en contra de los objetivos de los bancos centrales.

Respecto a las previsiones de tipos de interés de la Fed (*dot plot*), probablemente se mantenga muy similar a la de septiembre. Las previsiones económicas podrían mejorar tras el positivo tercer trimestre registrado en Estados Unidos. En Europa las previsiones se mantendrán en la Eurozona y empeorarán en el Reino Unido casi con total seguridad.

En lo que respecta a los mercados, un tono duro por parte de los bancos centrales probablemente provocaría una corrección-consolidación en los mercados, en tanto que un tono más indeciso favorecería un nuevo tramo al alza. Veremos por qué camino optan los bancos centrales...