

Sinopsis





Hoy en los mercados

El Banco de Japón siguió los pasos de la Reserva Federal y los mercados financieros registraron subidas moderadas.

Análisis de situación

La dinámica alcista se mantiene pero pierde fuerza, por lo que ganaría peso la opción de que se iniciara un proceso consolidativo.

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⁾	↔	↑	+0.5%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↑	+0.3%
Oro	↔	↔	+0.8%
Petróleo	↔	↓	+1.9%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	+2.1%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

El Banco de Japón sigue los pasos de la Reserva Federal. Pese a que hace pocos días adelantaba sus intenciones de comenzar a normalizar (endurecer) su política monetaria, finalmente ha defendido mantener su política ultra laxa, en un giro inesperado que recuerda al que dio la Fed la pasada semana. ¿Qué están viendo los bancos centrales que no ve el mercado? El Banco de Japón habla de “incertidumbres extremadamente altas” para justificar esta decisión, pero lo cierto es que por ahora no se aprecian suficientes indicios que justifiquen este giro. Quizás lo sepamos en unos meses...

Sea como fuere, los mercados se mantienen excedidos en *momentum* y en zona de máximos. Y sin más novedades que apoyen el escenario macroeconómico más optimista, los mercados no parecen tener la fuerza necesaria para atacar resistencias. Por ahora se mantiene la inercia positiva de las últimas semanas, pero la opción más probable sigue siendo que se produzca una corrección a las subidas que permita relajar la sobrecompra.