

## Sinopsis





### Hoy en los mercados

Sesión de avances moderados en los mercados financieros, que se mantienen en dinámica consolidativa.

### Análisis de situación

Los mercados avanzan en la fase de consolidación con la esperanza de relajar la sobrecompra y refortalecerse para atacar la zona de máximos.

## 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 <sup>(1)</sup>	↔	↑	+0.5%
Renta Fija <sup>(1)</sup>	↓	↑	+0.4%
Oro	↔	↔	-0.6%
Petróleo	↔	↓	-4.8%
Criptomonedas <sup>(2)</sup>	↑	↑	+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

La esperada consolidación ha llegado a los mercados tras varias semanas en zona de máximos. Las subidas de las bolsas y la renta fija frenaron su impulso a mediados de diciembre, y en las últimas jornadas de 2023 y las primeras de 2024 se ha producido un goteo a la baja en las cotizaciones que está permitiendo al mercado consolidar por fin la vertical subida registrada en semanas anteriores. Este año no hemos contado, por tanto, con el esperado *Rally de Navidad*.

¿Qué puede dar de sí esta consolidación? **Debería ser una consolidación moderada y de unas pocas semanas, pero todo dependerá de reacción del mercado al flujo de datos económicos que vayamos conociendo.** La subida desde mínimos de octubre había sido muy vertical, y tampoco sería extraño que se produjera un retroceso algo más intenso si el mercado vuelve a chocar contra una realidad menos benigna.

A este respecto, **el próximo jueves 11 de enero se conocerá en Estados Unidos el dato de IPC del mes de diciembre.** Se espera un ligero aumento en la partida general hasta el 3.2% interanual, pero una suave desaceleración en la subyacente hasta el 3.8%. Y cualquier desviación en el dato podría tener una importante influencia en los mercados.

¿Estamos ante un posible giro del mercado? **Por el momento solo podemos hablar de una consolidación del mercado.** No hay por ahora ninguna evidencia de que vayamos a volver a entrar a corto plazo en un mercado bajista. De momento hay que seguir el mercado de manera cautelosa dado que nos encontramos en zona de máximos y una vez finalice la consolidación aprovechar las oportunidades que el mercado nos deje.