

Sinopsis

Hoy en los mercados

La recuperación del mercado no ha tenido continuación hoy: el mercado cerró con descensos moderados.

Análisis de situación

Se mantiene la consolidación en los mercados. Dicha consolidación continúa produciéndose de manera ordenada.

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	↔	↔	+0.1%
Petróleo	↔	↓	+2.7%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	+4.1%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Continúa la consolidación en los mercados financieros. La reacción alcista de ayer no ha tenido continuación hoy, con lo que se mantiene la fase consolidativa iniciada días atrás. Esta consolidación se sigue produciendo de manera ordenada, lo que está favoreciendo una relajación de la sobrecompra acumulada sin que se produzcan caídas bruscas desde los máximos alcanzados a finales de 2023.

A corto plazo la clave para los mercados podría estar en el dato de inflación de Estados Unidos relativo al mes de diciembre que conoceremos este jueves. No tanto porque esperemos una importante variación en uno u otro sentido sino por la sensibilidad que siguen mostrando los mercados a la evolución de los precios. En este sentido, un dato más fuerte de lo esperado podría enfriar las expectativas de reducción de los tipos de interés y presionar a la baja las cotizaciones y viceversa.

A más largo plazo seguiremos pendientes de la evolución de las principales economías, que siguen desacelerándose. El mercado descarta una recesión económica, por lo que cualquier empeoramiento de las condiciones podrían devolver el crecimiento económico al foco del mercado.

En otro orden de cosas, mañana será un día importante para las criptomonedas, ya que la SEC estadounidense deberá pronunciarse sobre la autorización el primer ETF de bitcoin al contado. En las últimas semanas las criptomonedas han subido con fuerza espoleadas por el avance que supondría el primer vehículo financiero de este tipo.