

Sinopsis





Hoy en los mercados

Jornada de transición en los mercados financieros a la espera de que se conozca mañana el dato de inflación del mes de diciembre en Estados Unidos.

Análisis de situación

¿Está la consolidación llegando a su fin o se alargará durante algunas semanas? El dato de inflación estadounidense podría definir la situación 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⁾	↔	↑	+0.2%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↑	+0.1%
Oro	↔	↔	-0.1%
Petróleo	↔	↓	+0.0%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	-3.1%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Jornada de transición a la espera de que mañana se conozca el dato de IPC del mes de diciembre en Estados Unidos. El mercado descuenta un ligero avance la inflación general hasta el 3.2% interanual, en tanto que la subyacente se desaceleraría dos décimas hasta el 3.8%. Movimientos estrechos que no cambiarían el panorama macroeconómico.

Sin embargo, cualquier variación en uno u otro sentido del dato de inflación sí puede tener implicaciones importantes sobre los mercados. De hecho, podría significar el final de la fase consolidativa en curso si el dato es muy bueno o, por el contrario, acelerar el movimiento de *pullback* si el dato es recibido de manera negativa.

Otro factor relevante a tener en cuenta en esta recta final de la semana serán el inicio de la campaña de publicación de resultados empresariales del cuarto trimestre de 2023, que se iniciará este mismo viernes con los de los colosos financieros JP Morgan, Bank of America, Wells Fargo, Blackrock y Citigroup.

Por último, al cierre de este informe todavía no se conoce la decisión de la SEC sobre la posible autorización de los primeros ETF en Bitcoin al contado. Durante la noche hubo gran confusión al publicarse un mensaje falso (error o hackeo, quizás nunca lo sabremos) de la SEC autorizando estos vehículos.