

Sinopsis





Hoy en los mercados

La sesión estuvo marcada por la publicación del dato de IPC estadounidense relativo al mes de diciembre, que dejó una sensación agridulce para los mercados.

Análisis de situación

¿Y ahora qué? El dato de IPC estadounidense decepcionó y el foco se sitúa ahora en los bancos centrales ante el temor de que la inflación no haya sido definitivamente controlada.

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⁾	↔	↑	-0.8%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↑	-0.1%
Oro	↔	↔	-0.3%
Petróleo	↔	↓	+2.8%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	+1.4%

(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 dato de inflación estadounidense relativo al mes de diciembre reveló un escenario menos benigno del que venía descontando el mercado. El IPC general subió un 3.4% interanual, por encima del 3.2% esperado por el mercado y del 3.1% anterior. La inflación subyacente, por su parte, se desaceleró una décima hasta el 3.9%, frente al 3.8% que esperaba el mercado.

No suponen grandes variaciones con respecto a lo que esperaba el consenso del mercado, pero los datos de los últimos meses parecen estar evidenciando mayores dificultades para llevar la inflación hacia el objetivo del 2% interanual. Y la pregunta que surge ahora es si los bancos centrales podrán bajar los tipos de interés cuando quiere el mercado o habrá que esperar más tiempo para asegurar el control de precios. Probablemente tengamos más noticias en este sentido en la reunión que la Reserva Federal celebrará los días 30 y 31 de enero.

Comienza la campaña de resultados del cuarto trimestre de 2023. Mañana publicarán algunos de los principales colosos financieros estadounidenses, con el foco puesto más en las previsiones a futuro que en los propios resultados.

También hay que destacar que la SEC aprobó por fin los primeros ETFs de Bitcoins al contado tras varios días de gran expectación. Supone un avance para los defensores de las criptomonedas. El mercado crypto recibe con ganancias la noticia, pero las cotizaciones se alejan claramente de los máximos de la sesión.