

Sinopsis





Hoy en los mercados

Nueva sesión de descensos moderados en los mercados financieros.

Análisis de situación

Los mercados se enfrentarán en las próximas semanas a exámenes periódicos para evaluar si sus expectativas son realistas o por el contrario son excesivamente optimistas.

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⁾	↓	↑	-0.5%
Oro	↔	↔	-0.6%
Petróleo	↔	↓	+0.7%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	+1.7%

(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 foro económico de Davos no está dejando por ahora novedades relevantes en el aspecto económico. La inflación y las posibles bajadas de tipos han sido objeto de debate, pero no ha habido un cambio de discurso en las declaraciones de los miembros de los principales bancos centrales. Sí ha habido más dudas en lo que se refiere al crecimiento económico global: la resiliencia mostrada por las principales economías en un entorno complicado ha sido destacado por los participantes, pero no se descarta una recesión en Europa. Sí se reconoce que la desaceleración económica continuará este ejercicio.

En clave política, Trump arrasó a sus rivales en las primarias del Partido Republicano en el estado de Iowa y se postula como favorito para enfrentarse a Biden. La principal incertidumbre es si será procesado y podrá presentarse a las elecciones presidenciales de noviembre. De conseguir vía libre, sería muy posible que regresara a la Casa Blanca.

La campaña de resultados empresariales ha comenzado con dudas debido a las elevadas expectativas del mercado. Los resultados de algunas de las principales corporaciones financieras estadounidenses están resultando muy buenos, pero las previsiones para 2024 no están convenciendo al mercado.

Y es que, como venimos advirtiendo en los últimos días, el principal enemigo del mercado puede ser el propio mercado, debido a las elevadas expectativas que mantiene sobre la economía y los resultados empresariales. La fase consolidativa se encuentra más avanzada en las bolsas europeas que en las americanas, aunque la consolidación se sigue produciendo en tiempo más que en precio y de una manera muy ordenada.