

Sinopsis

Hoy en los mercados

Alzas moderadas para los mercados financieros. Atención especial al ataque a máximos de las bolsas americanas.

Análisis de situación

Los mercados descuentan un mayor crecimiento para los próximos meses. ¿Será este el catalizador que necesitaban para prolongar las subidas?

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⁾	↓	↔	+0.2%
Oro	↔	↓	-0.2%
Petróleo	↔	↓	+2.1%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↔	-2.9%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

¿Más crecimiento económico? El mercado ha comenzado a descontar un entorno para los próximos meses de reaceleración económica, especialmente en el caso de Estados Unidos. Esta hipótesis se fundamentaría en que la inflación seguirá cayendo progresivamente y en que los tipos de interés elevados dañarán menos de lo esperado a la economía, favoreciendo una recuperación a partir de la segunda mitad del ejercicio al calor de las rebajas en los tipos de interés de referencia de los bancos centrales.

Nuevamente el mercado vuelve a posicionarse en escenario más optimista posible, lo que está favoreciendo un nuevo impulso en las bolsas capitaneado por las empresas de mayor crecimiento (con la tecnología a la cabeza). Dicho impulso ha permitido a los principales índices americanos superar máximos históricos y abre la puerta a subidas adicionales. Sin embargo, habrá que ser cautos ya que elevadas expectativas también pueden provocar grandes decepciones si no se confirman, lo que eventualmente podría frenar o incluso invalidar el movimiento.

Por tanto, en la medida en que el movimiento alcista se reactive deberemos aprovecharlo, aunque siempre cubriendo las espaldas ante cualquier eventualidad que trunque el optimismo. Atención en este sentido a los resultados empresariales y a los bancos centrales a partir de mañana, ya que podrían jugar un papel importante en uno u otro sentido.