

Sinopsis





Hoy en los mercados

Sesión de dudas en los mercados ante la batería de noticias tanto a nivel macroeconómico como empresarial.

Análisis de situación

El debate sobre el crecimiento vuelve a central la atención de los mercados, aunque la evolución de inflación y tipos de interés seguirá siendo capital.

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⁾	↓	↔	-0.3%
Oro	↔	↓	+0.2%
Petróleo	↔	↔	-0.2%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↓	-3.3%

(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 Banco de Japón mantuvo sin cambios el nivel de referencia de los tipos de interés en Japón. No hubo ninguna sorpresa en este sentido, ya que se esperaba que el precio del dinero se mantuviera en el -0.1%. No obstante, **en la rueda de prensa posterior el gobernador Kazuo Ueda indicó que el BoJ está confiado en conseguir pronto los objetivos de inflación.** Tras estas palabras, **el mercado ha comenzado a descontar ya una próxima subida de tipos en Japón, tan pronto como en marzo o en abril.**

La campaña de resultados empresariales avanza con la misma tendencia que veíamos en la banca: Buenas cifras en el cuarto trimestre pero con unas previsiones a futuro en línea o por debajo de lo que preveía el mercado. Nuevamente aquí juegan un papel importante las elevadas expectativas del mercado, que en muchos casos está chocando con la realidad de las empresas. Así, empresas como 3M, General Electric, Lockheed Martin o J&J decepcionaron con sus previsiones. En el lado positivo, Procter & Gamble sí mantuvo las previsiones y Verizon sorprendió con una mejora del negocio móvil. Al cierre del mercado tendremos el primer aperitivo de la tecnología con Netflix y Texas Instruments.

Trump gira al proteccionismo y anuncia que impondrá una subida del 10% en las tarifas a productos importados si es elegido presidente. El movimiento es un claro guiño a los estados industriales del norte como Wisconsin, Michigan, Ohio y Pensilvania, donde previsiblemente se decidirá la elección. Las encuestas ya dan como claro ganador a Trump.

[continúa en la página siguiente]

China estaría estudiando poner en marcha un plan de ayuda a los mercados que implicaría la compra de acciones cotizadas por valor de 2 billones de yuanes (unos 260 mil millones de euros) para frenar el desplome del mercado chino. Desde máximos, el desplome de sus principales índices supera el -50%. La medida ha sido recibido con dudas: la bolsa de Hong Kong registró ganancias, pero la bolsa de Pekin cerró nuevamente en negativo.

Así las cosas, al cierre europeo los mercados se mueven en Estados Unidos sin cambios, en tanto que en Europa se han impuesto las pérdidas. El mercado parece estar discriminando ahora entre aquellas regiones con un crecimiento esperado mayor, como Estados Unidos, y aquellas con unas peores perspectivas, como Europa y China. La próxima noticia de interés macroeconómico debería venir de la Eurozona, con la reunión el jueves del Banco Central Europeo. Y por supuesto habrá que seguir muy atentos a la evolución de la campaña de resultados del cuarto trimestre de 2023.