

Sinopsis





Hoy en los mercados

Sesión alcista en las bolsas marcada por el buen tono de la tecnología, impulsada por los buenos resultados de Netflix.

Análisis de situación

Los bancos centrales entran en escena con los mercados en máximos. ¿Cometerán los mismos errores del pasado?

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⁾	↓	↔	+0.0%
Oro	↔	↓	-0.4%
Petróleo	↔	↔	+1.6%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↓	+1.9%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

¿Qué esperar del Banco Central Europeo? El mercado aguarda con un alto grado de optimismo la reunión del banco central, obcecado en que la autoridad monetaria bajará tipos en marzo o, a más tardar, en abril. Sin embargo, no hay ningún indicio que nos indique este primer movimiento de relajación pueda llegar antes de junio. No hay que olvidar que la economía europea ha esquivado hasta ahora la recesión, que la inflación general vuelve a repuntar con la subyacente desacelerándose cada vez menos y que el empleo no se está viendo afectado por ahora. Por tanto, Lagarde probablemente quiera enfriar las expectativas del mercado y no dar ninguna pista clara de cuándo bajarán tipos de cara a no mermar la eficacia de la política monetaria.

La jornada en la campaña de resultados estuvo marcada por las buenas cifras de Netflix, que impulsó al Nasdaq y arrastró al resto del mercado. Sin embargo, la tónica volvió a ser similar a la de días anteriores, con resultados positivos pero con perspectivas por debajo de lo que esperaba el mercado, caso de Abbott Labs, AT&T o Kimberly Clark. Al cierre del mercado conoceremos los resultados de Tesla, IBM o ServiceNow entre otras.

Así las cosas, las bolsas han retomado el pulso alcista y encaran las reuniones de los bancos centrales superando resistencias en el caso de las bolsas americanas y atacándolas en el caso de las europeas. Si los bancos centrales no son excesivamente duros, la fiesta alcista podría continuar, pero no debemos nunca confiarnos en exceso ya que si deciden enfriar las expectativas del mercado podríamos ver un fracaso alcista.