

Sinopsis

Hoy en los mercados

Jornada de transición en los mercados financieros, que finalizaron prácticamente sin cambios a la espera de novedades tanto a nivel macroeconómico como microeconómico.

Análisis de situación

La intensa agenda económica de esta semana jugará un papel destacado en la evolución de la tendencia alcista que vive el mercado.

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⁾	↑	↑	+0.1%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↔	+0.1%
Oro	↔	↓	-0.1%
Petróleo	↔	↔	+1.8%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↓	-1.1%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Comienza una semana importante tanto desde el punto de vista macroeconómico como empresarial.

En lo que se refiere a la macroeconomía, esta semana conoceremos en Europa el dato de IPC adelantado del mes de enero, que nos ayudará a constatar si el hay o no lugar a la preocupación por un posible repunte de los precios. Pero **la cita fundamental será la reunión de la Reserva Federal, que se celebrará entre mañana y el miércoles.** De dicha reunión no se esperan cambios en el precio del dinero, pero si está generando expectación la posibilidad de que Powell avance novedades sobre la hoja de ruta de la Fed para bajar tipos. En este sentido, el mercado está descontando una bajada de 25 puntos básicos en marzo y un total de 150 puntos básicos para el ejercicio 2024. Cifras muy ambiciosas en un contexto en el que aún queda trabajo por delante para controlar la inflación.

En cuanto al calendario empresarial, esta semana publican un 20% de las compañías que componen el S&P500. Entre ellas estarán gigantes como Microsoft, Apple, Meta, Amazon, Alphabet, Boeing, General Motors, Pfizer o Merck. Hasta la fecha, ha publicado ya un cuarto de los integrantes del selectivo, y lo que estamos observando es que los resultados en general están batiendo las expectativas (en torno al 70% de sorpresas positivas), especialmente en sectores de tecnología y consumo. Menos halagüeñas están resultando las previsiones de las propias compañías para 2024, no por que sean negativas sino porque están siendo en general menos optimistas de lo que descuenta el mercado.