

## Sinopsis





### Hoy en los mercados

Sesión de escasa relevancia para los mercados financieros en la que las protagonistas fueron las compañías que presentaron resultados.

### Análisis de situación

El mercado continúa ajustando sus expectativas a la realidad macroeconómica. El próximo martes conoceremos el dato de inflación del mes de enero en Estados Unidos.

## Termómetro Cíclico

<b>Crecimiento</b>		Riesgo creciente de entrada en recesión.
<b>Inflación</b>		Continúa siendo muy elevada.
<b>Empresas</b>		Creciente presión sobre beneficios.
<b>Condiciones financieras</b>		Restrictivas. Aumento del riesgo de crédito.

## Hoy en los mercados

	Tendencias		Hoy (al cierre de Europa)
	Medio-largo plazo	Corto plazo	
Renta Variable <sup>(1)</sup>	↑	↑	-0.1%
Renta Fija <sup>(1)</sup>	↑	↓	-0.3%
Oro	↔	↑	-0.3%
Petróleo	↔	↑	+2.6%
Criptomonedas <sup>(2)</sup>	↑	↓	+4.1%

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

(2) Bitcoin.

## Análisis de situación

**Los resultados empresariales fueron protagonistas en una sesión sin demasiadas referencias macroeconómicas en Occidente.** Así, en el S&P500 el 77% de las compañías que lo componen ya han reportado sus cuentas. Y de ellas el 68% ha batido las previsiones. Es cierto que en general eran unas cifras bastante asequibles de cumplir, por lo que el mercado ha estado más pendiente en la campaña de las previsiones de las compañías para 2024. A este respecto podemos hablar de un equilibrio entre las compañías cuyas previsiones han gustado y las que han decepcionado.

**Cautela en el Banco de Japón sobre la normalización monetaria.** En las últimas semanas la entidad, que parecía decidida a subir los tipos de interés, ha suavizado su discurso y moverá ficha solo si las condiciones lo permiten. Preocupa el crecimiento económico.

**Se profundiza la deflación en China.** Los precios cayeron en enero un -0.8% interanual, sorprendiendo al mercado y confirmando que la demanda interna atraviesa por un mal momento en el gigante asiático. Esto muy probablemente seguirá perjudicando el crecimiento económico chino en los próximos meses. Y a dicha preocupación podría sumarse la intención de Trump de grabar los productos chinos con elevadas tasas a la importación en caso de ser elegido Presidente de Estados Unidos.

**Las compañías que publicaron resultados hoy fueron las animadoras de un mercado que en general no tuvo movimientos destacados.** Solo Japón destacó positivamente tras el tono más *dovish* del BoJ.