

Sinopsis





Hoy en los mercados

Jornada intrascendente en los mercados financieros, que no contaron con la referencia en Estados Unidos por la celebración del Día de los Presidentes.

Análisis de situación

El mercado se encuentra excedido y esperamos que en las próximas semanas se produzca una rotación sectorial que podría desembocar en una fase consolidativa-correctiva.

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⁾	↔	↓	+0.0%
Oro	↔	↔	+0.2%
Petróleo	↔	↑	-0.1%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	+0.1%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

¿Cómo está la carrera electoral estadounidense? Aprovechando la celebración del Día de los Presidentes, vamos a hacer un repaso a la situación electoral en Estados Unidos a 9 meses de que se celebren las elecciones presidenciales. Pese a la situación de bonanza que se vive en Estados Unidos, la realidad es que Trump sería elegido presidente si hoy se celebraran elecciones. Biden es visto como un presidente demasiado mayor, poco confiable, un líder débil a nivel mundial, poco defensor de las tradiciones americanas y un presidente con el están aumentando las desigualdades a nivel económico. Muchos americanos piensan que se equivocaron en las pasadas elecciones, y prueba de ello es que Trump recuperaría estados como Nevada, Arizona y Georgia y volvería a ganar en Michigan y Ohio, fraguando su victoria en los estados bisagra y los estados industriales de los Grandes Lagos. Biden está redoblando sus esfuerzos por recuperar el favor de los electores tomando medidas fiscales expansivas para la economía, presionando la Fed para bajar los tipos de interés, endureciendo las fronteras y redoblando su apuesta como actor principal en los conflictos de Ucrania y Gaza. Sin embargo, su mensaje por ahora no está calando entre los americanos. Trump no genera agrado en buena parte de la población, pero está logrando aglomerar en torno a su figura a todos los descontentos por el hastío y la desazón que está generando Biden en todos los ámbitos, desde sociales a económicos.

Los mercados se mantienen en zona de máximos y claramente excedidos, por lo que esperamos que se comience a producir una rotación sectorial en las próximas semanas que derivaría en una consolidación o corrección que nos permitiría aprovechar oportunidades a un mejor precio. Pero todavía es pronto para adelantar que dicho movimiento siquiera se haya iniciado.