

Sinopsis





Hoy en los mercados

Jornada marcada por los datos de inflación que se conocieron a ambos lados del Atlántico. Las bolsas cerraron en tablas aunque lejos de los máximos de la sesión.

Análisis de situación

Los datos de inflación cumplieron las expectativas del mercado, pero lo esperado podría no ser suficiente para mantener el impulso alcista en las bolsas.

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⁾	↔	↓	+0.2%
Oro	↔	↔	+0.5%
Petróleo	↔	↑	+0.4%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	+1.5%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Alivio en los mercados al conocerse que los datos de inflación a ambos lados del Atlántico experimentaron una desaceleración en línea con las estimaciones del mercado.

En Estados Unidos, el PCE (indicador de inflación más seguido por la Reserva Federal) bajó dos décimas en enero hasta el 2.6% interanual y el PCE subyacente lo hizo una décima hasta el 2.8%.

En Europa se conoció el IPC adelantado correspondiente al mes de febrero en algunos de los principales países. Los precios continuaron moderándose en línea con las previsiones en Alemania y España. En Francia, por el contrario, la moderación fue menos intensa de lo esperado. **Mañana tendremos una idea global más clara de la situación en la Eurozona con la publicación del dato agregado de febrero.**

La noticia fue en principio bien acogida por los mercados. Y merced a ese impulso, los índices americanos trataron de atacar de nuevo los máximos históricos. **Sin embargo, conforme avanzaba la sesión las ganancias se fueron diluyendo. Si este signo de debilidad llegara a confirmarse en los próximos días podría iniciarse esa esperada fase consolidativa que permitiera purgar los excesos.**