

Sinopsis





Hoy en los mercados

Las bolsas digieren el dato de inflación estadounidense en zona de máximos y la renta fija ahonda en las caídas.

Análisis de situación

La tendencia de las bolsas se mantiene alcista, pero es imperativo mantener la atención sobre la evolución macroeconómica y los bancos centrales.

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⁾	↑	↑	+0.0%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↓	-0.1%
Oro	↔	↑	+0.5%
Petróleo	↔	↑	+2.1%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	+1.4%

(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 mercados continúan digiriendo el dato de IPC conocido ayer en Estados Unidos. Pese a resultar ligeramente peor de lo esperado, las bolsas recibieron con alzas el dato por el alivio que significó que este no fuera especialmente malo. Y es que pese al estancamiento en la moderación de los precios, no se han producido por ahora repuntes que amenacen la hoja de ruta de bajadas de tipos adelantada por la Reserva Federal.

A este respecto, **conoceremos más detalles tras la reunión que la Fed celebrará los próximos 19 y 20 de marzo**, en la que además tendremos nuevas previsiones económicas.

Muy importante será también la reunión del Banco de Japón del próximo martes, debido al temor del mercado a que la autoridad monetaria inicie (por fin) el proceso de normalización de su política monetaria.

Y también serán relevantes las “elecciones” en Rusia de este fin de semana. No por el resultado, ya que evidentemente será “elegido” Putin, sino por la posible escalada de tensión a nivel geopolítico.

Así las cosas, **las bolsas vivieron hoy una sesión de transición en zona de máximos** sin que por ahora se atisbe ningún signo de debilidad. Sin embargo, debemos seguir muy atentos a la evolución de los índices día a día, ya que cada vez están más excedidos. **Menos positiva es la situación en los mercados de renta fija, que vuelven a caer y se encaminan a mínimos anuales.** Especialmente mal se están comportando los tramos largos de la curva de tipos tras el dato de inflación estadounidense.