

Sinopsis





Hoy en los mercados

La bolsas prolongan el rebote y los principales índices bursátiles alcanzan niveles de resistencia.

Análisis de situación

Oportunidad para testar la fortaleza de fondo del mercado de cara a definir su evolución a corto plazo. Cautela a medio y largo plazo por la situación macroeconómica y geopolítica.

Termómetro Cíclico

Crecimiento		Riesgo creciente de entrada en recesión.
Inflación		Moderándose pero continúa siendo elevada.
Empresas		Creciente presión sobre beneficios.
Condiciones financieras		Restringidas.

Hoy en los mercados

	Tendencias		Hoy (al cierre de Europa)
	Medio-largo plazo	Corto plazo	
Renta Variable ⁽¹⁾	↑	↔	+0.4%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↓	+0.4%
Oro	↑	↑	-0.4%
Petróleo	↔	↔	-0.2%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↔	+0.9%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

El mercado continúa recuperando el optimismo gracias a la Reserva Federal. Lo preocupante de la situación no es el titular en sí, sino el porqué. Ya que la Fed no solo ha perdido su credibilidad por sus pésimas decisiones y por sus equivocadas predicciones. Es que ahora parece decidida a bajar los tipos pese a que reconoce no tener la menor idea de lo que ocurre internamente en la economía estadounidense. Obviamente, a corto plazo esto al mercado le da lo mismo, ya que satisface la esperanza de que se rebajen los tipos de interés. Sin embargo, a medio y largo plazo es muy preocupante, ya que normalmente es en este tipo de situaciones cuando se tiende a cometer errores que acaban provocando problemas en la economía.

Israel avanza en su ofensiva sobre Gaza. Tras rechazar el acuerdo de *alto el fuego* propuesto por Egipto y Qatar que sí había aceptado Hamás, Israel ha iniciado la invasión de Rafah controlando el paso fronterizo hacia Egipto y bombardeando el sur de Gaza. El ataque ha vuelto a ser condenado por numerosos países y también por la ONU, pero no parece que esto vaya a frenar a Israel.

El ejército ucraniano podría colapsar en los próximos meses. Rusia está ganando claramente la guerra y a Ucrania le faltan hombres y armas. La pregunta es si Occidente aceptará la derrota o la OTAN enviará tropas para frenar a Putin.

El rebote de las bolsas devuelve a los principales índices a zona de resistencia. Llega por tanto el momento de la verdad en el que testaremos la fortaleza del fondo del mercado. La renta fija también recupera, si bien su situación de fondo es bajista.