

| Informe Semanal del 13 de septiembre de 2024

En manos de la Fed...

Esta semana se confirmó el rebote de las bolsas, que apuntábamos en nuestro Informe Semanal del pasado viernes, 6 de septiembre.

Ni la reunión del Banco Central Europeo ni los datos de inflación de Estados Unidos aportaron novedades relevantes, que justifiquen un cambio del escenario base: las bajadas de tipos por parte de los bancos centrales continuarán siendo graduales, y condicionadas, reunión a reunión, por la evolución de los datos macroeconómicos. Solo un debilitamiento pronunciado de la economía llevaría a los bancos centrales a acelerar e intensificar la magnitud de sus recortes.

En este sentido, **esta próxima semana será el turno de la Reserva Federal**. Salvo injerencias o sesgos políticos en favor de la administración demócrata (ya se están viendo presiones en este sentido), la autoridad monetaria estadounidense debería bajar sus tipos de interés de referencia en solo un cuarto de punto (hoy por hoy no hay suficientes argumentos fundamentales que justifiquen un recorte mayor).

La decisión de la Fed se conocerá el miércoles, a partir de las 20:00 horas de España, y será a priori la cita clave de la semana. Veremos si con su decisión y explicaciones posteriores la Reserva Federal consigue o no amainar el creciente temor del mercado a una posible entrada en recesión de la economía norteamericana.

En juego está la continuidad del rebote iniciado esta semana, y la posibilidad incluso de que índices como el S&P500 o el IBEX35 pudieran llegar a romper al alza, abriendo así la puerta a un nuevo posible tramo alcista.

Por el momento, este rebote es solo eso, un rebote de corto plazo, insuficiente todavía para concretar que la señal de la dinámica semanal pase a ser alcista.

Por tanto, el devenir de los mercados de cara a los próximos días, y posiblemente también semanas, vuelve a estar en manos de lo que decida, diga y cómo lo diga la Fed...

[CONTINÚA]

SÍNTESIS DE REFERENCIAS PRINCIPALES							
	SEÑAL		MOMENTUM		POSICIONAMIENTO		COMENTARIO
	Diaria	Semanal	Diario	Semanal	A corto	A medio	
RENTA VARIABLE							
EURO STOXX 50	Sin señal	Bajista	Neutral	Neutral	A la espera	Comprado	Rebote de corto plazo, que por el momento no invalida la dinámica bajista de la señal semanal.
IBEX35	Alcista	Sin señal	Excedido al alza	Excedido al alza	A la espera	Comprado	En zona de máximos anuales. Dinámica alcista un tanto excedida, aunque con recorrido adicional al alza, antes de presentar lecturas extremas. Debería descansar, pero podría hacerlo antes o después del intentar romper al alza.
S&P 500	Alcista	Sin señal	Neutral	Neutral	A la espera	Comprado	Acercándose de nuevo a máximos históricos. A la espera de ver si se agota el rebote o si consigue abrir un nuevo tramo alcista, perforando máximos.
NASDAQ 100	Alcista	Sin señal	Neutral	Neutral	A la espera	Comprado	Rebote de corto plazo, pero todavía insuficiente para que la dinámica general confirme también señal alcista.
RUSSELL 2000	Sin señal	Sin señal	Neutral	Neutral	A la espera	A la espera	Rebote de corto plazo, pero aún de escasa solvencia. Dinámica general conflictiva y no concluyente.
RENTA FIJA							
GERMAN BUND	Sin señal	Alcista	Excedido al alza	Excedido al alza	A la espera	Neutral	Dentro de rango.
US TREASURY	Alcista	Alcista	Excedido al alza	Excedido al alza	A la espera	Neutral	La dinámica alcista se muestra ya muy excedida. Debería corregir a la baja y consolidar.

Nota: Corto plazo: datos diarios. | Medio plazo: datos semanales.
Fuente: Elaboración a partir de sistema de análisis desarrollado por Capitalia Familiar EAFN S.L.

In memoriam de Víctorio Santos Morales y de Félix González González

El presente documento está basado en fuentes de información y cálculos considerados veraces y fiables. Sin embargo, Capitalia Familiar, EAFN, S.L. no puede garantizar su exactitud y, por consiguiente, no acepta ningún tipo de responsabilidad sobre los mismos. Este informe tiene un carácter meramente informativo y no representa en ningún caso una oferta para la compra de producto o servicio alguno. Las expectativas de rentabilidad y riesgo que se incluyen en este informe representan proyecciones derivadas de nuestros modelos de valoración sobre la base de las probabilidades asignadas a diferentes escenarios macroeconómicos y financieros. Capitalia Familiar EAFN, S.L. no puede garantizar, por tanto, que dichas expectativas vayan a concretarse realmente ni en el calendario ni con la magnitud prevista.