

| Informe Semanal del 22 de diciembre de 2024

Rebote prometedor, pero aún incipiente

Los mercados recibieron mal el endurecimiento del discurso de la Reserva Federal.

Este cambio de discurso no fue una sorpresa, pero a los mercados les cuesta aceptar que el actual proceso de bajada de los tipos de interés podría tocar suelo en los Estados Unidos en niveles relativamente elevados (ver más detalles en nuestros informes diarios del 18 y 19).

A lo anterior, se sumaron también las dificultades para alcanzar un acuerdo en el Congreso estadounidense para una nueva ampliación temporal del límite de gasto, que impidiera el cierre inmediato de la Administración: finalmente, se impuso el planteamiento más contenido de Trump y el acuerdo se cerró en la noche del viernes, casi al límite.

La nota positiva la pusieron en esta ocasión los datos de inflación publicados también en los Estados Unidos el viernes: el deflactor de consumo privado (el indicador de inflación preferido de la Fed), presentó lecturas algo mejores de lo esperado para el pasado mes de noviembre.

En este contexto, todos los mercados principales —tanto de renta variable como de renta fija— registraron pérdidas durante la semana (ver detalles en la tabla adjunta al final de este informe).

Sin embargo, en la sesión del viernes, se produjo un rebote desde las primeras zonas relevantes de posible demanda/soporte.

Este rebote es prometedor, pero en tanto en cuanto todavía incipiente, aún no es concluyente. Habrá que esperar a ver si los mercados lo afianzan y le dan continuidad en estos próximos días.

Estacionalmente, las pocas sesiones que restan ya de este año acostumbran a ser alcistas en los mercados (el conocido como rally de Santa Claus). Veremos si este año también se produce o toca esperar a los Reyes Magos...

**Ver detalles sobre la evolución y situación
de las principales referencias de mercado en la página siguiente.**

SÍNTESIS DE REFERENCIAS PRINCIPALES

	SEÑAL		MOMENTUM		POSICIONAMIENTO	COMENTARIO
	Diaria	Semanal	Diario	Semanal		
RENTA VARIABLE						
EURO STOXX 50	Bajista	Sin señal	Neutral	Neutral	Comprado	La dinámica de corto plazo ha girado a bajista (con un retroceso en la semana del -2,0%). Sin señal en la dinámica principal o de medio plazo: de nuevo en la zona inferior del rango lateral de los últimos 10 meses. Mantener posiciones mientras no perfora a la baja dicho rango. El rebote del viernes fue prometedor, pero hay que darle algo más de tiempo para que defina.
IBEX35	Bajista	Sin señal	Excedido a la baja	Neutral	Comprado	La dinámica de corto plazo continúa siendo bajista (con una caída adicional en la semana del -2,4%). Sin señal en la tendencia principal (en la zona inferior del rango lateral de algo más de 3 meses de duración). Aunque el rebote del viernes es prometedor, aún no se puede dar por terminada la corrección bajista.
S&P 500	Bajista	Alcista	Excedido a la baja	Neutral	Comprado	La dinámica de corto plazo ha girado a bajista (con una caída en la semana del -2,1%). La tendencia principal continúa siendo alcista. La dinámica general es conflictiva. El rebote del viernes es prometedor, pero aún no concluyente. Hay que darle algo más de tiempo para que defina. Mantener posiciones, por el momento.
NASDAQ 100	Bajista	Alcista	Excedido a la baja	Neutral	Comprado	La dinámica de corto plazo ha girado a bajista (con una caída en la semana del -2,4%). La tendencia principal continúa siendo alcista. La dinámica general es conflictiva. El rebote del viernes es prometedor, pero aún no concluyente. Hay que darle algo más de tiempo para que defina. Mantener posiciones, por el momento.
RUSSELL 2000	Bajista	Sin señal	Excedido a la baja	Excedido a la baja	A la espera	Tercera semana consecutiva bajista (-4,6% en la semana). La dinámica general es conflictiva. El rebote del viernes no es concluyente. Hay que darle algo más de tiempo para que defina.
RENTA FIJA						
BONO ALEMÁN A 10 AÑOS	Bajista	Sin señal	Neutral	Neutral	Comprados en renta fija corporativa europea	La dinámica de corto plazo continúa siendo bajista (-0,4% en la semana). La dinámica general es conflictiva, en la zona media del rango lateral de los últimos 2 años. Cierra la semana con una TIR = 2,29% (2,25% la semana anterior). En la estrategia de inversión en renta fija en euros, seguimos sintiéndonos cómodos con un riesgo de duración medio en el rango 3-4, y con un riesgo de crédito medio de en torno a BBB.
BONO EE.UU. A 10 AÑOS	Bajista	Bajista	Excedido a la baja	Excedido a la baja	Comprados en renta fija corporativa de EE.UU.	La dinámica de corto plazo continúa siendo bajista (-0,8% en la semana). La dinámica principal también ha girado ya a bajista, aunque dentro del rango lateral de los últimos 2 años (ahora en la zona baja del mismo). Cierra la semana con una TIR = 4,53% (4,39% la semana anterior). En la estrategia de inversión de renta fija en dólares, nos sentimos cómodos con un riesgo de duración en el rango 2-3, y con un riesgo de crédito medio de en torno a BB.

Nota: Corto plazo: datos diarios. | Medio plazo: datos semanales.

Fuente: Elaboración a partir de sistema de análisis desarrollado por Capitalia Familiar EAFN S.L.