

## Sinopsis





### Hoy en los mercados

Las bolsas acusaron hoy el deterioro de las perspectivas barajadas por MICROSOFT y algunas otras sorpresas negativas en términos de resultados empresariales.

### Análisis de situación

Las bolsas se encuentran en un momento crucial, de cara a determinar su posible evolución en próximas semanas y meses. Lo ilustramos hoy aquí a través del análisis del S&P500.

## Termómetro Cíclico

<b>Crecimiento</b>		Riesgo creciente de entrada en recesión.
<b>Inflación</b>		Continúa siendo muy elevada.
<b>Empresas</b>		Creciente presión sobre beneficios.
<b>Condiciones financieras</b>		Restrictivas. Aumento del riesgo de crédito.

## Hoy en los mercados

	Tendencias		Hoy (al cierre de Europa)
	Medio-largo plazo	Corto plazo	
Renta Variable <sup>(1)</sup>	↓	↑	-0.9%
Renta Fija <sup>(1)</sup>	↓	↑	-0.1%
Oro	↔	↑	-0.2%
Petróleo	↓	↔	+1.0%
Criptomonedas <sup>(2)</sup>	↓	↑	-0.1%

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

(2) Bitcoin.

## Análisis de situación

Como venimos comentando, pensamos que, desde un punto de vista fundamental (perspectivas macroeconómicas, financieras y empresariales), el próximo impulso de las bolsas debería ser a la baja, fracasando por tanto en este nuevo intento de superación de resistencias de medio-largo plazo.

No obstante, como venimos diciendo también, en economía y mercados no hay nunca nada seguro: nuestras perspectivas podrían revelarse equivocadas o, aun confirmándose acertadas, también podría suceder que el mercado mostrara durante un tiempo un comportamiento divergente e incluso incoherente con esas condiciones fundamentales (como de hecho ha venido sucediendo en pasados meses).

Por tanto, vamos a dedicar estas líneas de hoy a ilustrar la dinámica en que se encuentra en estos momentos el índice estadounidense S&P500 (elegimos el S&P500 por su relevancia y capacidad de influencia sobre los mercados de renta variable a nivel global).

Como puede verse-----