

Sinopsis





Hoy en los mercados

A la espera de la conferencia de Powell para ver en qué medida el discurso de la Fed se ve modificado por la fortaleza de los datos de empleo conocidos el pasado viernes.

Análisis de situación

Nueva oportunidad para Powell de moderar el optimismo del mercado sobre la futura evolución de la inflación y los tipos de interés.

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⁾	↓	↑	+0.1%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↑	+0.1%
Oro	↔	↓	+0.4%
Petróleo	↓	↔	+2.9%
Criptomonedas ⁽²⁾	↔	↑	+1.0%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

La fortaleza mostrada por los datos de empleo, publicados en Estados Unidos el pasado viernes, fue tan excepcional e inesperada, que ha dejado a los mercados desconcertados y sin saber hacia dónde dirigirse.

Probablemente, habrá que-----

[continúa en la página siguiente]