

Sinopsis

Hoy en los mercados

Los datos de inflación continúan saliendo por encima de lo esperado por el mercado, manteniendo la presión sobre la Reserva Federal en favor de tipos de interés más elevados.

Análisis de situación

¿Podrían llegar a alcanzar los tipos de interés en Estados Unidos cotas del 6%? Dependerá de la evolución de una inflación estructural que se mantiene inaceptablemente elevada.

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⁾ | ↓ | ↑ | -0.4% |
| Renta Fija ⁽¹⁾ | ↓ | ↓ | -0.2% |
| Oro | ↔ | ↓ | +0.3% |
| Petróleo | ↓ | ↔ | +0.4% |
| Criptomonedas ⁽²⁾ | ↔ | ↔ | +2.4% |

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Sí, claro, la inflación se está reduciendo, pero porque el efecto escalón derivado de la comparativa con la subida registrada por los precios de la energía en los mismos meses del año pasado es favorable, y puede seguir siendo favorable hasta el mes de junio.

Pero esta no es la clave. Lo realmente relevante es-----

[continúa en la página siguiente]