

Sinopsis

Hoy en los mercados

Los datos continúan evidenciando la reaceleración de la economía estadounidense. Las consecuencias sobre la inflación presionan nuevamente a la Reserva Federal.

Análisis de situación

Si los tipos de interés al 5% no son capaces de enfriar la economía estadounidense, es complicado vaticinar hasta dónde tendrán que subir los tipos para controlar la inflación.

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⁾	↓	↑	-1.3%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↓	-0.7%
Oro	↔	↓	-0.3%
Petróleo	↓	↔	-0.1%
Criptomonedas ⁽²⁾	↔	↔	-1.1%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Las optimistas previsiones en torno a inflación y crecimiento económico que venían descontando los mercados son cada vez menos realistas, tal y como se desprende de los últimos datos conocidos hoy en Estados Unidos, y que se suman a otros muy relevantes como la inflación, el empleo o las ventas minoristas relativas al mes de enero conocidos días atrás.

Ya comentábamos en informes previos que -----