

Sinopsis

Hoy en los mercados

Los mercados comienzan a tomar conciencia de que los datos no avalan un escenario macroeconómico tan benigno como venían descontando.

Análisis de situación

Las bolsas se enfrentan a las primeras zonas relevantes de soporte. ¿Estamos ante un mero pullback de consolidación o ante el inicio de una corrección de mayor calado?

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⁾	↓	↑	-0.2%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↓	+0.3%
Oro	↔	↓	+0.1%
Petróleo	↓	↔	-1.5%
Criptomonedas ⁽²⁾	↔	↔	-3.8%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Los datos de actividad e indicadores adelantados continúan evidenciando una mayor fortaleza de lo esperado. Si ayer hacíamos referencia al buen dato del PMI estadounidense, hoy ha sido -----