

## Sinopsis

### Hoy en los mercados

Los mercados no creen en las previsiones de los bancos centrales y esperan recortes de tipos en la segunda mitad del año.

### Análisis de situación

Los bancos centrales priorizarán su lucha contra la inflación salvo que la crisis bancaria amenace al sistema financiero.

## Termómetro Cíclico

**Crecimiento**

**Inflación**

**Empresas**

**Condiciones financieras**



Riesgo creciente de entrada en recesión.

Continúa siendo muy elevada.

Creciente presión sobre beneficios.

Restrictivas. Aumento del riesgo de crédito.

## Hoy en los mercados

|                               | Tendencias        |             | Hoy<br>(al cierre de Europa) |
|-------------------------------|-------------------|-------------|------------------------------|
|                               | Medio-largo plazo | Corto plazo |                              |
| Renta Variable <sup>(1)</sup> | ↓                 | ↓           | +1.3%                        |
| Renta Fija <sup>(1)</sup>     | ↓                 | ↔           | +0.1%                        |
| Oro                           | ↔                 | ↑           | +2.4%                        |
| Petróleo                      | ↓                 | ↓           | -0.4%                        |
| Criptomonedas <sup>(2)</sup>  | ↔                 | ↑           | -0.4%                        |

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

(2) Bitcoin.

## Análisis de situación

**La prioridad de los bancos centrales continúa siendo la estabilidad de precios.** Tras las reuniones de los principales bancos centrales (Banco Central Europeo la semana pasada, Reserva Federal ayer y Banco de Inglaterra y Banco de Suiza hoy), queda claro que la prioridad continúa siendo por ahora la contención de la inflación, por encima de -----