

Sinopsis

Hoy en los mercados

La recuperación de los mercados gana tracción al tiempo que se disipan las dudas sobre el sector financiero.

Análisis de situación

Los precios de la energía enmascaran la negativa realidad de la inflación en el mes de marzo. Aumenta la presión sobre los bancos centrales.

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 (al cierre de Europa)
	Medio-largo plazo	Corto plazo	
Renta Variable ⁽¹⁾	↓	↓	+0.5%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↔	+0.3%
Oro	↔	↑	+0.8%
Petróleo	↓	↓	+1.5%
Criptomonedas ⁽²⁾	↔	↑	-0.7%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Desinflación estadística, pero inflación enquistada. Los datos de inflación adelantados del mes de marzo conocidos hoy en Alemania y España reflejaron una realidad que ya comentábamos en informes anteriores: la inflación general cayó con fuerza pero la inflación subyacente se mantiene o incluso aumenta. ¿Por qué? El dato de inflación -----