

Sinopsis

Hoy en los mercados

El rebote de los mercados continúa mostrando signos de agotamiento en la zona de resistencias.

Análisis de situación

La resiliencia de los mercados ante las adversas perspectivas macroeconómicas hace pensar que solo claudicarán ante la confirmación de la evidencia.

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⁾	↔	↑	-0.6%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↔	+0.3%
Oro	↔	↔	+2.0%
Petróleo	↓	↑	-0.5%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	-0.2%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

¿Recesión como solución a la inflación? Ha pasado ya un año desde que la Fed iniciara las subidas de tipos de interés, aunque por ahora no han tenido el efecto deseado sobre la inflación. En los últimos meses, solo las caídas de los precios de la energía-----