

Sinopsis

Hoy en los mercados

El renovado optimismo porque se alcance un acuerdo a tiempo en Estados Unidos y los resultados de NVIDIA permitieron a los mercados cimentar un suelo temporal a las caídas.

Análisis de situación

El mercado mantiene el foco sobre las negociaciones del techo de deuda del Tesoro estadounidense pese a que las perspectivas macroeconómicas continúan empeorando.

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⁾	↔	↔	+0.2%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↔	-0.1%
Oro	↔	↓	-1.0%
Petróleo	↔	↔	-4.0%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↓	-0.6%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Alemania entra en recesión técnica y pone en jaque el idílico escenario macroeconómico que dibujaban los mercados. La revisión del PIB del primer trimestre del año en Alemania reflejó una caída de la economía que supone el segundo trimestre consecutivo en contracción, lo que -----