

## Sinopsis

### Hoy en los mercados

Solo la tecnología mantiene el buen tono tras el rebote de las bolsas en la recta final de la pasada semana.

### Análisis de situación

Los mercados continúan preocupados por la posible entrada en recesión de la economía, olvidando por completo los riesgos derivados de la inflación.

## 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 <sup>(1)</sup>	↔	↔	+0.0%
Renta Fija <sup>(1)</sup>	↔	↔	-0.1%
Oro	↔	↔	+0.2%
Petróleo	↔	↓	+1.2%
Criptomonedas <sup>(2)</sup>	↑	↓	-2.8%

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

(2) Bitcoin.

## Análisis de situación

**¿Recesión o desaceleración? Esta es la clave ahora mismo para los mercados.** Los datos macroeconómicos que venimos conociendo en las últimas semanas muestran un progresivo deterioro de la economía a nivel global que haría muy complicado esquivar la recesión. A esta lista de datos se ha sumado hoy la actividad del sector servicios, que ha mostrado cierto agotamiento en la mayoría de economías.

**Dichos datos vienen anticipando una recesión, pero no son definitivos.** En este sentido, los datos de empleo del mes de mayo conocidos el viernes en Estados Unidos, pese a ser contradictorios, permitieron al mercado mantener la esperanza de evitar la recesión.

**Un escenario de recesión no tendría nada que ver para las bolsas con uno de desaceleración, pues implicaría una importante sobrevaloración de las cotizaciones.**

**Más allá de lo ocurrido el viernes, el mercado continúa en la dinámica de los últimos días: buen tono de la tecnología y dudas en el resto del mercado.** El NASDAQ sigue siendo el motor del mercado y el que está sosteniendo a los principales índices americanos. El mercado de renta fija se mantiene pendiente de la agenda de la próxima semana: inflación estadounidense y reuniones de la Reserva Federal y el Banco Central Europeo.

En otros mercados relevantes, destacar la subida del petróleo tras el anuncio de que Arabia Saudí recortará voluntariamente la producción de crudo en 1 millón de barriles/día y las caídas de las criptomonedas por la investigación de la SEC a la plataforma de intercambio Binance.