

Sinopsis

Hoy en los mercados

Nueva jornada de transición en los mercados.

Análisis de situación

Los mercados infravaloran los riesgos derivados de la inflación. Mucha atención a la inflación estadounidense y a las reuniones de los bancos centrales de la próxima semana.

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⁾	↔	↔	-0.4%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↔	-0.4%
Oro	↔	↔	-1.0%
Petróleo	↔	↓	+2.0%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↓	+1.1%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

El mercado da por hecho que los bancos centrales han logrado controlar la inflación, pero ¿se puede afirmar esto con rotundidad? Por supuesto que no. Las crisis de inflación son imprevisibles y es muy común que -----