

Sinopsis

Hoy en los mercados

Retrocesos moderados en los mercados: se impone la cautela ante la evidencia de que se acerca la recesión.

Análisis de situación

Solo es cuestión de tiempo que la realidad económica caiga como una losa sobre los mercados. Pero hasta que ocurra, no se pueden descartar nuevas alzas en las bolsas.

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⁾	↔	↔	-0.2%
Oro	↔	↓	+0.1%
Petróleo	↓	↓	+0.5%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	-2.1%

(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 sector servicios comienza a debilitarse de manera preocupante. Los datos de actividad del sector servicios mostraron en junio un comportamiento peor de lo esperado, registrando un exiguo crecimiento. No sería descartable incluso que en julio entrara en contracción, lo que supondría -----