

## Sinopsis

### Hoy en los mercados

Las bolsas prolongan el rebote y recuperan el terreno perdido la pasada semana gracias al dato de inflación estadounidense.

### Análisis de situación

Los mercados dan por superada la crisis inflacionaria y descuentan ya una política monetaria menos restrictiva por parte de los bancos centrales.

## 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>	↑	↑	+0.8%
Renta Fija <sup>(1)</sup>	↔	↔	+0.6%
Oro	↔	↔	-0.1%
Petróleo	↓	↓	+0.5%
Criptomonedas <sup>(2)</sup>	↑	↑	+1.3%

(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 clama por la rendición de la Reserva Federal.** Y es que tras conocerse el dato de inflación americana, el mercado por enésima vez vuelve a dar por superada la crisis de inflación y descuenta que la Fed plegará velas y retomará en los próximos meses una política monetaria más amistosa para los mercados.

**Y si la inflación mejora, ¿no estará equivocada la Reserva Federal?** -----