

Sinopsis

Hoy en los mercados

Los resultados empresariales mantienen el impulso alcista en Estados Unidos, aunque el movimiento pierde fuerza a la espera de que rindan cuentas tecnológicas e industriales.

Análisis de situación

Si la campaña de resultados mantiene el tono positivo, no puede descartarse un nuevo impulso alcista pese al deterioro de la situación macroeconómica.

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⁾	↔	↔	+0.0%
Oro	↔	↔	-0.1%
Petróleo	↓	↓	+0.9%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	-0.1%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

¿Repetiremos errores del pasado con la inflación? Agentes económicos y bancos centrales continúan muy preocupados por la evolución de la inflación en el Viejo Continente, claramente enquistada y sin señales evidentes de moderación. Obviamente, la inflación general sí se ha beneficiado estos meses del efecto estadístico que suponía la caída de los precios de la energía, pero también empeorará tras el verano -----