

Sinopsis

Hoy en los mercados

Cautela en las bolsas, quizás incluso agotamiento, tras marcar nuevos máximos relativos la pasada semana.

Análisis de situación

El optimismo se contiene en los mercados, que sin embargo siguen sin reaccionar a la cada vez más delicada 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⁾	↑	↑	+0.0%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↔	+0.1%
Oro	↔	↑	+0.5%
Petróleo	↓	↑	+1.2%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↔	-0.3%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

La inflación continúa enquistada en Europa. El IPC de la Eurozona se desaceleró en junio del 5.5% al 5.3% interanual, pero la inflación subyacente decepcionó al mantenerse en el 5.5%. Datos malos que confirman que las tensiones inflacionistas persisten y que la subyacente no se aleja de máximos históricos. Los esfuerzos del Banco Central Europeo no están teniendo los resultados deseados, y la pregunta ahora es -----