

## Sinopsis

### Hoy en los mercados

Las bolsas inician el mes de agosto con caídas y ponen en duda la superación de sus niveles de resistencia.

### Análisis de situación

¿Será el mes de agosto negativo para los mercados? Más allá de la estacionalidad, las valoraciones están muy excedidas y la situación macroeconómica debilitada.

## 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>	↑	↑	-0.7%
Renta Fija <sup>(1)</sup>	↔	↔	-0.7%
Oro	↔	↑	-1.5%
Petróleo	↓	↑	-1.0%
Criptomonedas <sup>(2)</sup>	↑	↔	-1.6%

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

(2) Bitcoin.

## Análisis de situación

¿Qué esperar del mes de agosto en los mercados? Agosto ha sido tradicionalmente un mes negativo para las bolsas. La explicación viene porque -----