

## Sinopsis

### Hoy en los mercados

Se imponen los descensos en las bolsas: algunos índices bursátiles cotizan ya incluso por debajo de las zonas de soporte.

### Análisis de situación

Los principales índices bursátiles no se descuelgan de la zona de soporte, por lo que se mantiene abierta la posibilidad de rebote.

## 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>	↑	↓	-0.1%
Renta Fija <sup>(1)</sup>	↔	↓	-0.1%
Oro	↔	↔	-0.2%
Petróleo	↓	↑	+1.8%
Criptomonedas <sup>(2)</sup>	↑	↔	-2.4%

(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 riesgo de que la inflación repunte nuevamente sigue preocupando a la Reserva Federal.** En las actas publicadas ayer quedó claro que en su última reunión hubo un mayor debate en torno a la subida de 25 puntos básicos decidida en julio. Algunos participantes se mostraron preocupados por los potenciales efectos negativos que provocaría sobre la economía subir en exceso los tipos de interés. Sin embargo, la mayoría de los miembros teme que lo que se pueda producir es un nuevo repunte de los precios. Y viendo la mejora del consumo en el mes de julio, esto último no puede descartarse.

**La renta fija global entra en negativo en el año.** Parecía imposible hace unos meses atendiendo a las previsiones del mercado, pero tras un 2022 terrible para la renta fija, 2023 vuelve a ser un año difícil. La TIR del Treasury americano a 10 años alcanza el 4.3%, en tanto que la del Bund alemán renta ya el 2.7%.

**Continúa la batalla de las bolsas en la zona de soporte.** Los índices americanos perforaron ayer al cierre la zona de soporte por muy poco, pero aún es pronto para dar por vencidos a los alcistas. Especialmente teniendo en cuenta que los líderes del mercado no han perdido por ahora niveles de soporte. El resto de índices bursátiles relevantes se sitúan también en zona de peligro. Pero mientras los índices no se descuelgan de la zona de soporte la posibilidad de rebote seguirá existiendo. Por el contrario, la pérdida definitiva de dichos niveles abriría una fase de mayor volatilidad y nervios en las bolsas.