

## Sinopsis





### Hoy en los mercados

La continuidad del rebote en las bolsas se verá condicionada por los resultados que presentará NVIDIA esta noche.

### Análisis de situación

La dinámica cíclica del mercado continúa siendo bajista: el escenario macroeconómico y financiero no es propicio aún para la toma de posiciones de riesgo de carácter estratégico.

## Termómetro Cíclico

<b>Crecimiento</b>		Riesgo creciente de entrada en recesión.
<b>Inflación</b>		Continúa siendo muy elevada.
<b>Empresas</b>		Creciente presión sobre beneficios.
<b>Condiciones financieras</b>		Restrictivas. Aumento del riesgo de crédito.

## Hoy en los mercados

	Tendencias		Hoy (al cierre de Europa)
	Medio-largo plazo	Corto plazo	
<b>Renta Variable<sup>(1)</sup></b>	↑	↓	+1.0%
<b>Renta Fija<sup>(1)</sup></b>	↓	↓	+0.7%
<b>Oro</b>	↔	↓	+1.0%
<b>Petróleo</b>	↔	↔	-0.8%
<b>Criptomonedas<sup>(2)</sup></b>	↔	↓	+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

Los índices de gestores de compras, correspondientes al mes de agosto, y publicados hoy tanto en Europa como en Estados Unidos, apuntan a un mayor debilitamiento de las economías occidentales de cara a los próximos meses.

Esta dinámica de debilidad es más clara en el caso de la Eurozona y, muy particularmente, de la economía alemana.

Con tasas de inflación todavía muy por encima del objetivo, el previsible mantenimiento de políticas monetarias restrictivas tenderá a erosionar aún más las perspectivas de crecimiento de cara a los próximos trimestres.

La debilidad de los datos publicados hoy indujo una cierta relajación de los tipos de interés en los mercados de renta fija, lo que favoreció la continuidad del rebote en las bolsas. No obstante, esta dinámica de rebote continúa siendo por el momento poco convincente, a la espera de la reacción del mercado a los resultados que presentará NVIDIA esta noche, tras el cierre del mercado estadounidense.