

## Sinopsis





### Hoy en los mercados

El mercado celebró hoy las malas noticias...

### Análisis de situación

Este segundo intento de rebote desde zonas de soporte de medio y largo plazo gana fuerza y ataca ya las primeras referencias a batir al alza.

## 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>	↑	↔	+1.1%
<b>Renta Fija<sup>(1)</sup></b>	↓	↓	+0.0%
<b>Oro</b>	↔	↔	-0.2%
<b>Petróleo</b>	↔	↔	+0.5%
<b>Criptomonedas<sup>(2)</sup></b>	↔	↓	+5.1%

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

(2) Bitcoin.

## Análisis de situación

El mercado celebró hoy las malas noticias:

- El dato de apertura de nuevas vacantes de puestos de trabajo fue en julio sensiblemente inferior al esperado por el consenso del mercado. Aunque todavía fuerte, este dato apuntaría en la dirección deseada por la Reserva Federal en favor de un mercado laboral menos saturado.
- El índice de confianza del consumidor cayó con fuerza en agosto, lo que podría también ayudar en la lucha por moderar la inflación de cara a los próximos meses.

Con estos datos, el mercado sigue dando por hecho (con una probabilidad del 87% en estos momentos) que la Reserva Federal no volverá a subir su tipo de interés de referencia en su próxima reunión del 20 de septiembre, aunque se mantiene aún dividido acerca de la posibilidad de hasta dos últimas subidas en las siguientes reuniones del 1 de noviembre y del 13 de diciembre (con probabilidades asignadas en ambos casos ligeramente superiores al 50% en estos momentos).

Por tanto, el mercado prefiere quedarse por ahora con la parte buena de las malas noticias —que el debilitamiento del crecimiento ayudaría en la contención de la inflación—, obviando las posibles consecuencias negativas que para las familias y empresas se derivarían de una economía más débil.

Con esta lectura de los datos, prosigue este segundo intento de rebote desde zonas de soporte de medio y largo plazo, atacando ya las primeras referencias a batir al alza, y a la espera de los datos de inflación y de empleo que se darán a conocer el jueves y el viernes en Europa y Estados Unidos.