

## Sinopsis

### Hoy en los mercados

Sesión decepcionante en los mercados, que volvieron a mostrar debilidad en su intento de rebote, hoy sin la referencia de Wall Street.

### Análisis de situación

Cada vez se hace más complicado para los mercados negar la realidad económica. Y cuanto más tarden en aceptarla, mayores serán las consecuencias.

## 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>	↓	↓	+0.0%
Oro	↔	↔	-0.1%
Petróleo	↑	↑	+0.5%
Criptomonedas <sup>(2)</sup>	↔	↔	-0.2%

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

(2) Bitcoin.

## Análisis de situación

**China ha puesto en marcha nuevos estímulos para aliviar al sector inmobiliario y estabilizar la cotización del Yuan.** La desaceleración económica y la crisis del sector inmobiliario, que amenazaba con llevarse por delante a la promotora Country Garden, obligaron a tomar medidas al ejecutivo chino. Sin embargo, estas medidas continúan siendo insuficientes para frenar el deterioro de la economía.

**El Banco Central Europeo se mantiene firme en su lucha contra la inflación.** Lagarde no aclaró si la autoridad monetaria subirá o no los tipos en su reunión de septiembre, pero mantiene su compromiso para frenar las tensiones inflacionistas. En un tono *hawkish*, abogó por mejorar la comunicación y anclar las expectativas de inflación para evitar que se produzca una espiral inflacionista. Y es que solo el mercado ha dado por superada la crisis inflacionista.

**El segundo intento de rebote de las bolsas desde soportes, en el aire.** Las bolsas siguen tratando de hacer bueno un suelo a las caídas del mes de agosto en la zona de soporte de medio y largo plazo. Sin embargo, la debilidad y las dudas crecen en los mercados. Hoy, sin la referencia de Wall Street por la celebración del Día del Trabajo en Estados Unidos, las bolsas volvieron a mostrar debilidad tras un inicio de sesión alcista merced a los estímulos anunciados en China. La pérdida de soportes provocaría la entrada de los índices en tendencia bajista, pero mientras eso no suceda no pueden descartarse nuevos rebotes.