

Sinopsis

Hoy en los mercados

Baño de realidad para las bolsas, que ven truncado un nuevo intento de rebote desde los soportes de medio y largo plazo.

Análisis de situación

Parece solo cuestión de tiempo que la burbuja especulativa en la que se ha convertido el mercado explote.

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 ⁽¹⁾	↑	↑	-0.2%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↓	-0.1%
Oro	↔	↔	+0.2%
Petróleo	↑	↑	+1.1%
Criptomonedas ⁽²⁾	↔	↔	+2.8%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

La divergencia entre la evolución de la economía y la de los mercados es cada vez más amplia. Los mercados continúan descontando un escenario de crecimiento económico compatible con una moderación de la inflación y bajada de tipos. Pero nada más lejos de la realidad. El crecimiento económico es cada vez más -----