

Sinopsis

Hoy en los mercados

Las bolsas tratan de cimentar un rebote que permita mantener la tendencia alcista de medio y largo plazo.

Análisis de situación

Se acercan jornadas importantes en las bolsas: ¿los datos macroeconómicos apuntalarán el rebote o es el comienzo de un ajuste de mayor profundidad en las bolsas?

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⁾ | ↑ | ↓ | +0.7% |
| Renta Fija ⁽¹⁾ | ↓ | ↓ | +0.1% |
| Oro | ↔ | ↔ | -0.5% |
| Petróleo | ↑ | ↑ | -0.6% |
| Criptomonedas ⁽²⁾ | ↔ | ↔ | +2.1% |

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

La inflación alemana se moderó en septiembre, pero podría ser una victoria pírrica. Es cierto que la inflación en Alemania se desaceleró hasta el 4.5% interanual y que la subyacente lo hizo hasta el 4.6%. Datos positivos que responden a -----