

Sinopsis

Hoy en los mercados

Fuertes subidas para la renta variable y la renta fija. El inicio de noviembre está resultando muy positivo para los mercados.

Análisis de situación

Se confirma el giro alcista del mercado, aunque pensamos que se trataría de un rebote de corto plazo, ya que la situación macroeconómica no ha variado.

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⁾	↓	↓	+1.6%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↓	+0.5%
Oro	↓	↔	+0.1%
Petróleo	↑	↓	+2.0%
Criptomonedas ⁽²⁾	↔	↑	+0.4%

(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 Reserva Federal no subió los tipos de interés en Estados Unidos pero no descarta nuevas alzas en reuniones venideras. Para la autoridad monetaria la inflación no está ni mucho menos controlada. La recuperación de la economía, unida a la insensibilidad en el gasto de los consumidores a las subidas de tipos, podría -----