

## Sinopsis

### Hoy en los mercados

Sesión de consolidación en los mercados financieros. Por ahora se trata de un movimiento normal (e incluso sano) tras varias jornadas de fuerte recuperación.

### Análisis de situación

Los mercados se toman un respiro tras la recuperación de la semana pasada, pero el rebote podría tener aún bastante recorrido.

## 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>	↓	↑	+0.0%
Renta Fija <sup>(1)</sup>	↓	↔	-0.5%
Oro	↓	↔	-0.4%
Petróleo	↑	↓	+1.4%
Criptomonedas <sup>(2)</sup>	↔	↑	+0.0%

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

(2) Bitcoin.

## Análisis de situación

**Sesión de consolidación en los mercados financieros tras una semana de subidas.** Como ya adelantábamos en el informe “Punto de Mira” del fin de semana, tras una subida vertical desde las zonas de soporte podríamos ver un *pullback* o retroceso de consolidación antes de continuar con las subidas. Este movimiento no debería tener una larga duración ni demasiada profundidad, por lo que podría suponer una oportunidad para tomar posiciones en renta variable.

**En las próximas semanas la principal preocupación del mercado podría virar de la inflación y los tipos de interés al crecimiento económico.** Si se confirma una moderación progresiva de la inflación y el techo en el ciclo de subidas de tipos, el crecimiento económico volverá a estar en el foco. De hecho, los datos que venimos conociendo auguran una entrada en recesión de la economía europea en el último trimestre y una desaceleración relevante en otras economías importantes.

**La situación geopolítica continuará siendo un foco de incertidumbre, pero en ausencia de una escalada de tensión en Oriente Medio este conflicto tendrá cada vez menos impacto sobre los mercados.**