

## Sinopsis





### Hoy en los mercados

Se mantiene la dinámica de ayer, con un mejor comportamiento de la tecnología frente a una consolidación-corrección muy suave en el resto del mercado.

### Análisis de situación

La fase consolidativa podría alargarse todavía unos días antes de retomar la tendencia alcista.

## Termómetro Cíclico

<b>Crecimiento</b>		Riesgo creciente de entrada en recesión.
<b>Inflación</b>		Continúa siendo muy elevada.
<b>Empresas</b>		Creciente presión sobre beneficios.
<b>Condiciones financieras</b>		Restrictivas. Aumento del riesgo de crédito.

## Hoy en los mercados

	Tendencias		Hoy (al cierre de Europa)
	Medio-largo plazo	Corto plazo	
<b>Renta Variable<sup>(1)</sup></b>	↓	↑	<b>+0.1%</b>
<b>Renta Fija<sup>(1)</sup></b>	↓	↔	<b>+0.3%</b>
<b>Oro</b>	↔	↔	<b>-0.9%</b>
<b>Petróleo</b>	↑	↓	<b>-3.5%</b>
<b>Criptomonedas<sup>(2)</sup></b>	↑	↑	<b>-0.9%</b>

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

(2) Bitcoin.

## Análisis de situación

**El mercado recupera el optimismo pero el movimiento alcista pierde fuerza.** La evolución de los mercados invita a pensar que el movimiento alcista podría alargarse más allá de unos días (quizás semanas o incluso meses). Pero tras las fuertes subidas de la pasada semana estamos observando una distribución ordenada y una reducción de la volatilidad, propios de una fase de consolidación. Dicha fase es más clara en Europa, donde se está produciendo una suave corrección, que en Estados Unidos, donde la fortaleza de la tecnología aplaza por ahora un descanso y lo que se observa realmente es una desaceleración de la subida.

Sin embargo, pese al optimismo no se debe descartar un *pullback* o retroceso consolidativo más duradero. Es cierto que la sobrecompra acumulada en el rebote también podría corregirse con tiempo (movimientos estrechos durante varias sesiones sin que haya una caída clara de las cotizaciones), pero sería más sano un *pullback* consolidativo antes de retomar las subidas.