

Sinopsis

Hoy en los mercados

Ligeros recortes en las bolsas, que se mantienen claramente excedidas en momentum y valoración.

Análisis de situación

En espera de que se produzcan novedades en el plano macroeconómico, los mercados continúan moviéndose en zona de resistencias.

Termómetro Cíclico

Crecimiento



Riesgo creciente de entrada en recesión.

Inflación



Continúa siendo muy elevada.

Empresas



Creciente presión sobre beneficios.

Condiciones financieras



Restrictivas. Aumento del riesgo de crédito.

Hoy en los mercados

	Tendencias		Hoy (al cierre de Europa)
	Medio-largo plazo	Corto plazo	
Renta Variable ⁽¹⁾	↓	↑	-0.3%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↔	+0.1%
Oro	↔	↔	+1.2%
Petróleo	↔	↓	-0.5%
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

Los mercados ya descuentan el fin de ciclo de subidas en los tipos de interés, pero quieren más. Pese a que el discurso de la Reserva Federal no adelanta todavía el final de las subidas y que ni siquiera reconoce haber discutido internamente cuándo podrían empezar a bajar los tipos, el mercado se afana en inferir en cualquier declaración cuándo podría iniciarse el movimiento. Esta tarde -----