

Sinopsis





Hoy en los mercados

Los buenos datos de inflación conocidos a ambos lados del Atlántico no fueron suficientes para mantener las subidas en los mercados.

Análisis de situación

El debate entre crecimiento e inflación centrará la atención de los mercados los próximos meses.

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⁾	↔	↑	-0.1%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↔	-0.3%
Oro	↔	↑	-0.4%
Petróleo	↓	↓	-2.6%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	+0.2%

(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 economía entra en una fase de difícil equilibrio entre inflación y crecimiento. Los datos de inflación están resultando mejores de lo previsto y están afianzando el optimismo sobre el control de los precios. Sin embargo, este proceso desinflacionista está siendo posible gracias a un paulatino enfriamiento de la economía con un entorno de tipos elevados. La importancia ahora radica en cuánto se debe enfriar la economía para -----