

Sinopsis

Hoy en los mercados

Descensos moderados para las bolsas y algo más intensos para la renta fija ante el temor de que las expectativas del mercado fueran demasiado optimistas.

Análisis de situación

Los mercados tardarán días en digerir los últimos datos macroeconómicos y ajustar sus expectativas a futuro.

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⁾	↑	↑	-0.5%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↔	-0.8%
Oro	↔	↑	-0.7%
Petróleo	↔	↔	+0.8%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↓	-0.5%

(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 digestión de las noticias macroeconómicas de la pasada semana puede ser larga y pesada. Como sabemos, la Fed se mostró cautelosa sobre el inicio del ciclo de bajadas de tipos en Estados Unidos, a la espera de que los datos confirmen la mejoría de la inflación. ¿Y cuál es la realidad macroeconómica actual en Estados Unidos? La tendencia desinflacionista -----