

Sinopsis





Hoy en los mercados

El mal dato de inflación estadounidense provocó caídas generalizadas en los mercados financieros.

Análisis de situación

La inflación estadounidense se enquistó en niveles claramente superiores al 2% y pone en alerta al mercado: ¿podrá bajar tipos este año la Fed si no se moderan los precios?

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⁾	↑	↑	-1.3%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↓	-0.7%
Oro	↔	↔	-1.2%
Petróleo	↔	↑	+1.4%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	-2.8%

(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 inflación estadounidense pone en alerta a los mercados. Ya veníamos diciendo que la tendencia de la inflación en los últimos meses invitaba a la prudencia, toda vez que parecía estar estabilizándose en niveles claramente por encima del objetivo del 2%. Así, la inflación general se situó en el 3.1% interanual en enero, por encima del 2.9% esperado. Y la subyacente repitió en el 3.9% interanual pese a que se descontaba una lectura del 3.7%. Además, en el caso de la subyacente -----