

## Sinopsis

### Hoy en los mercados

Los mercados consiguen recuperarse del golpe de la inflación estadounidense, pero siguen muy excedidos.

### Análisis de situación

Alemania, Reino Unido y Japón ya están en recesión. Por ahora no hay síntomas de que vaya a ser una recesión grave, pero los próximos meses serán determinantes.

## 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 <sup>(1)</sup>	↑	↑	+0.4%
Renta Fija <sup>(1)</sup>	↔	↓	+0.1%
Oro	↔	↔	+0.3%
Petróleo	↔	↑	+2.1%
Criptomonedas <sup>(2)</sup>	↑	↑	+1.3%

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

(2) Bitcoin.

## Análisis de situación

**Reino Unido y Japón entraron en recesión en 2023.** Pese a que para los mercados ha sido una sorpresa negativa que ambos países entraran en recesión, lo cierto es que los datos ya venían anticipando una evolución negativa de la economía.

Las claves de esta contracción fueron la mala situación del sector industrial y la paulatina desaceleración del consumo, que había permitido hasta ahora sostener el crecimiento.

Para 2024 lo fundamental es -----