

## Sinopsis





### Hoy en los mercados

El sector tecnológico muestra síntomas de agotamiento. El resto del mercado aguanta por ahora.

### Análisis de situación

La rotación desde los sectores más excedidos (fundamentalmente la tecnología) hacia otros con valoraciones más atractivas podría desembocar en una fase consolidativa-correctiva.

## Termómetro Cíclico

<b>Crecimiento</b>		Riesgo creciente de entrada en recesión.
<b>Inflación</b>		Continúa siendo muy elevada.
<b>Empresas</b>		Creciente presión sobre beneficios.
<b>Condiciones financieras</b>		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	↔	↔	+0.7%
Petróleo	↔	↑	-1.5%
Criptomonedas <sup>(2)</sup>	↑	↑	-0.8%

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

(2) Bitcoin.

## Análisis de situación

**El sector tecnológico comienza a dar muestras de agotamiento.** La fuerte subida de las empresas tecnológicas, y en especial de las denominadas *7 magníficas*, había sido el motor del mercado en las últimas semanas. Sin embargo, estas compañías están muy excedidas en cuanto a *momentum* y el mercado comienza a preguntarse si sus valoraciones son correctas. En algunos casos, se habla incluso de -----