

## Sinopsis

### Hoy en los mercados

Descensos moderados en los mercados financieros tras el impulso que provocaron los resultados de NVIDIA.

### Análisis de situación

La euforia comienza a gobernar el mercado, por lo que cada vez es más necesaria una fase de consolidación para purgar los excesos.

## 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>	↑	↑	-0.1%
Renta Fija <sup>(1)</sup>	↔	↓	-0.3%
Oro	↔	↔	-0.2%
Petróleo	↔	↑	+1.2%
Criptomonedas <sup>(2)</sup>	↑	↑	+3.4%

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

(2) Bitcoin.

## Análisis de situación

**NVIDIA nos ha dejado muchos interrogantes sobre la salud del movimiento alcista en las bolsas y la probabilidad de cumplimiento de las expectativas del mercado.** La realidad es que el movimiento alcista se está sustentando en unos pocos valores (no es que no haya más valores alcistas, es que son unos pocos los que de verdad tienen una influencia determinante sobre los índices) y que la sensación de complacencia y tranquilidad acerca del futuro ya ha mutado en euforia.

Dicha euforia hace -----