

Sinopsis

Hoy en los mercados

Jornada de transición en los mercados financieros.

Análisis de situación

Cautela de las bolsas en zona de máximos: ¿agotamiento del movimiento alcista o pausa en el camino?

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⁾	↑	↑	+0.0%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↓	-0.1%
Oro	↔	↔	+0.0%
Petróleo	↔	↑	+0.9%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	+6.4%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

¿En qué punto se encuentra el mercado? La subida de NVIDIA y otras compañías relacionadas con la inteligencia artificial a niveles difícilmente justificables ha reabierto el debate sobre la valoración del sector tecnológico. En el foco del debate se encuentran también el resto de las denominadas *7 magníficas*, que monopolizan la dirección del mercado por su elevado peso en los índices y la influencia que ejercen sobre el sentimiento de mercado.

Atendiendo a criterios fundamentales es -----