

## Sinopsis





### Hoy en los mercados

Los mercados de renta variable se recomponen tras el susto vivido en la jornada de ayer.

### Análisis de situación

Las bolsas mantienen la batalla en zona de máximos históricos: ¿continuarán las subidas sin descanso o iniciaremos un necesario movimiento consolidativo?

## 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>	↑	↑	+0.8%
Renta Fija <sup>(1)</sup>	↔	↓	+0.2%
Oro	↔	↑	+0.3%
Petróleo	↔	↑	+2.8%
Criptomonedas <sup>(2)</sup>	↑	↑	+4.1%

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

(2) Bitcoin.

## Análisis de situación

**Powell avanzó en su discurso ante el Congreso estadounidense que la Reserva Federal no tomará decisiones precipitadas a la hora de bajar los tipos de interés.** La autoridad monetaria no iniciará el proceso de bajadas hasta que no haya confirmación de que se ha vencido a la inflación. Una rebaja del precio del dinero prematura podría provocar una recuperación de la inflación y la necesidad de subir los tipos de interés a cotas más elevadas. **Próxima cita con los bancos centrales mañana: reunión del BCE.**

**Trump arrasa a Haley en el “Supermartes” de las primarias republicanas y esta abandona la carrera por la Casa Blanca.** Haley solo venció en Vermont y Trump queda a escasos delegados de lograr matemáticamente la nominación. Habrá por tanto reválida del duelo Trump-Biden en noviembre, siempre y cuando el actual presidente no se vea obligado a retirarse por problemas de salud.

**En lo referente a los mercados, la batalla continúa en zona de máximos históricos para las bolsas.** Tras el retroceso experimentado ayer, especialmente en la bolsa americana, el dinero vuelve a entrar impulsando a los índices de nuevo a los máximos. ¿Quiere esto decir que el peligro ha pasado? Ayer era pronto para anticipar un movimiento correctivo y hoy lo es para descartarlo. El impulso alcista desde los mínimos de ayer debería permitir superar los anteriores máximos para descartar un ajuste más intenso. Por el contrario, la pérdida de los mínimos de ayer sería una señal inequívoca de debilidad.

Bitcoin ayer experimentó una jornada altamente volátil, en la que llegó a marcar nuevos máximos históricos para luego desplomarse un 13%, desde donde trata ahora de rebotar.