

Sinopsis





Hoy en los mercados

Las bolsas registran subidas gracias al tono más benevolente de los bancos centrales y alcanzan nuevos máximos históricos. Más dudas en la renta fija.

Análisis de situación

Los bancos centrales confían en que la crisis de inflación está prácticamente superada y allanan el camino a las bajadas de tipos para no dañar en exceso la economía.

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⁾	↑	↑	+0.5%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↓	+0.0%
Oro	↔	↑	+0.8%
Petróleo	↔	↑	-0.7%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↓	-2.1%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

La Reserva Federal mantiene vivo el optimismo del mercado. Como se esperaba, no se movieron los tipos de interés, pero sí hubo novedades en lo que respecta a las proyecciones de tipos y perspectivas económicas. Quizás lo más destacable a corto plazo es que **los miembros de la Fed finalmente mantuvieron la expectativa de realizar 3 bajadas de tipos en 2024** pese a que -----