

Sinopsis

Hoy en los mercados

Caídas generalizadas en los mercados financieros, más intensas en el caso de la renta variable tras marcar entre ayer y hoy nuevos máximos.

Análisis de situación

La desigual evolución de la economía europea y la americana pone en duda la idoneidad de que Fed y BCE lleven a cabo políticas monetarias idénticas.

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⁾	↑	↑	-1.0%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↓	-0.2%
Oro	↔	↑	+0.9%
Petróleo	↔	↑	+1.1%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↔	-6.5%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

¿Se atrevería a recortar tipos el Banco Central Europeo si la Reserva Federal demorara el inicio del ciclo de bajadas de tipos en Estados Unidos?

Existe una innegable divergencia entre la economía Europea, que se enfría e incluso podría en breve entrar en recesión, y la economía americana, que sigue mostrando una sorprendente resiliencia ante las adversidades y mantiene un crecimiento económico moderado. Además, la inflación en Europa muestra una clara tendencia -----