

Sinopsis

Hoy en los mercados

Los mercados se mantienen cerca de máximos, pero si no entra nuevo dinero que permita prolongar las subidas podría iniciarse una fase de consolidación.

Análisis de situación

La Reserva Federal podría verse obligada a retrasar una vez más el calendario de bajadas en los tipos de interés si la economía continúa fuerte.

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⁾	↑	↑	+0.4%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↓	-0.2%
Oro	↔	↑	+0.9%
Petróleo	↔	↑	+0.8%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↔	+0.5%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

El mercado podría estar asistiendo al enésimo golpe de realidad en lo que se refiere al deseado ciclo de bajadas de tipos en Estados Unidos. La economía americana continúa creciendo por ahora de manera saludable y a un ritmo moderado. Y el mercado laboral sigue mostrando una fortaleza que sorprende a la propia Reserva Federal. Este viernes tendremos más información al respecto con la publicación -----