

## Sinopsis

### Hoy en los mercados

Jornada de transición en los mercados de renta variable, que no han logrado por ahora rebotar con contundencia. La renta fija prolonga su racha bajista.

### Análisis de situación

Las dudas en torno a los tipos de interés y el incierto panorama geopolítico podrían servir de excusa para que se desarrolle una fase correctiva en los mercados.

## Termómetro Cíclico

Crecimiento



Riesgo creciente de entrada en recesión.

Inflación



Moderándose pero continúa siendo elevada.

Empresas



Creciente presión sobre beneficios.

Condiciones financieras



Restringidas.

## Hoy en los mercados

|                               | Tendencias        |             | Hoy<br>(al cierre de Europa) |
|-------------------------------|-------------------|-------------|------------------------------|
|                               | Medio-largo plazo | Corto plazo |                              |
| Renta Variable <sup>(1)</sup> | ↑                 | ↑           | +0.1%                        |
| Renta Fija <sup>(1)</sup>     | ↔                 | ↓           | -0.2%                        |
| Oro                           | ↔                 | ↑           | +0.1%                        |
| Petróleo                      | ↔                 | ↑           | -1.1%                        |
| Criptomonedas <sup>(2)</sup>  | ↑                 | ↑           | +3.3%                        |

(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 geopolítica ha vuelto a ganar protagonismo en las últimas semanas. Vuelve el riesgo de que el conflicto entre Israel y Hamás escale a otros países de la región tras el ataque a la embajada iraní en Siria. Irán acusa a Israel de estar detrás del ataque y amenaza con responder ante esta ofensa una vez acabe el Ramadán. En las últimas horas Israel, presionado por Estados Unidos, -----