GLOBAL MARKET INTELLIGENCE

El Mundo en 5 Minutos

«Irán denuncia el mayor ataque a petroleros de la guerra -siete buques minados o alcanzados en Ormuz-; Trump lo llama "montaje" para subir el crudo antes de las midterms, y el Brent cierra en 116,72 dólares, máximo desde el inicio del conflicto»

Irán denunció el mayor ataque a petroleros de la guerra: siete buques alcanzados o minados en Ormuz la madrugada del 22 de octubre. Trump rechazó la versión -«inventan ataques falsos para subir el petróleo antes de las midterms»- y el tráfico sigue hundido: apenas 101 tránsitos entre el 22 y el 24, frente a 138 antes de la crisis.

La ofensiva saudí «Amanecer de Yemen» entró en su tercera semana mientras los hutíes, tras romper la tregua de la ONU de 2022, atacaron el aeropuerto King Fahd de Dammam el 21 de octubre -2 muertos, 8 heridos-, nuevo episodio de una campaña que ya suma 22 muertos desde el 6 de octubre, la peor racha desde 2015. El CCG condenó los ataques el 18.

Rusia combinó misiles Iskander-M, S-400, Zircon y Onyx con 210 drones sobre Kiev el 22 de octubre -9 muertos, 56 heridos-, un día después de un ataque con drones mortal en Járkov. Kiev prepara además su propia lista de sanciones -51 personas y 44 empresas rusas- sobre la ya aprobada por la UE.

La Fed entró en su periodo de silencio previo al FOMC del 27-28 -sin comentarios de banqueros centrales esta semana- y el único dato fueron las peticiones de desempleo, que bajaron a 194.000, sexta semana por debajo de 200.000.

La Armada china siguió al USS Charleston cerca del banco de Sabina, en el mar de China Meridional, el 20 de octubre. Junto a Taiwán, el ejercicio «Keen Sword» de EE.UU. y Japón siguió sin incidentes y la tregua comercial Washington-Pekín se mantuvo sin sobresaltos.

Los mercados digirieron el susto con más calma que la semana pasada: el Brent cerró en 116,72 dólares (+6,2%), máximo desde el inicio de la guerra, con Goldman Sachs cifrando en 20 $/barril el sobrecoste de fletes -7 $ de pura prima de riesgo por Ormuz-. El S&P 500 cedió solo un 0,5% gracias al rebote de semiconductores (KOSPI +4%) y el Baltic Dry subió un 5,9%, su segunda semana de subidas.

ANÁLISIS DEL EQUIPO

Qué esperar en los próximos días

- FOMC del 27-28, con Warsh ya fuera del periodo de silencio y el IPC de septiembre (3,7%) conocido.
- Presupuesto británico de Healey, 28 de octubre, con el margen fiscal reducido a 11.000-15.000 millones de libras.
- Si se confirma o desmiente el ataque a los siete petroleros en Ormuz que Trump llamó «montaje».
- Resultados de SK Hynix (28 oct) y Samsung (29 oct), tras el rebote de semiconductores esta semana.
- Continuidad de la ofensiva saudí «Amanecer de Yemen» tras la ruptura hutí de la tregua de la ONU.

MODELO CUANTITATIVO

Knightford Global Risk Index · dato de referencia 2026-10-23

El supuesto ataque a siete petroleros en Ormuz y la cuarta semana de ampliación del crédito mantienen el KGRI anclado en zona elevada, con la liquidez de la Fed estrechándose en sentido contrario

SEMANA
+0,6

4 SEMANAS
+7,3

AMPLITUD INTERNA
54%

CONFIDENCE SCORE
72/100

¿Por qué este número esta semana?

El KGRI sube 0,6 puntos hasta 61,6, ya 7,3 por encima de hace cuatro semanas, de nuevo empujado por el geopolítico (84,9 sobre 100): el ataque a siete petroleros en Ormuz, que Trump tacha de montaje. El crédito sube hasta 47,4 con el HY en 340 pb, y la liquidez de la Fed se estrecha hasta 51,5 con la TGA en máximos. Solo el mercado mejora, hasta 31,2, por el rebote de semiconductores.

Detalle técnico: media ponderada de los ocho subíndices con el VSMRI invertido · confianza 72/100 por indicadores sin fuente libre.

¿Qué es el KGRI? Índice 0-100 que resume el riesgo de los mercados mundiales combinando ocho «termómetros» Visual Sigma® (liquidez, política monetaria, actividad, inflación, crédito, estabilidad financiera, geopolítica y mercados), ponderados según su importancia relativa y comparados con su propio historial.

MARCO DE ACTUACIÓN

Análisis del equipo, qué hacer según el rango del KGRI, revisado cada semana

0-20	Muy bajo	Sobreponderar riesgo, máxima exposición a renta variable y cíclicos, cobertura mínima.	
20-40	Bajo	Mantener exposición plena, favorecer calidad, sin necesidad de coberturas adicionales.	
40-60	Neutral	Exposición neutral con selectividad por calidad; cobertura táctica parcial ante sorpresas.	◂ estamos aquí (61,6)
60-80	Elevado	Reducir beta, reforzar calidad y duración, activar coberturas (opciones, oro).	
80-100	Extremo	Modo defensivo, máxima liquidez y cobertura, minimizar exposición a riesgo.	

LOS OCHO VISUAL SIGMA® · COMPONENTES DEL KGRI

Nivel 0-100 y peso en el KGRI. El color sigue el sentido de riesgo.

VSLI · 18%
Visual Sigma® Liquidity Index

51,5

Neutral

Sube 3,8 puntos: el balance de la Fed cede algo a 6.753.604 M pero la TGA se dispara a 952.002 M (+68.629 M), lo que recorta las reservas bancarias a 2.962.607 M, ya por debajo del máximo de julio.

Conf. 100 · ▲ 3,8

VSMPI · 10%
Visual Sigma® Monetary Policy Index

76,3

Alto

Sin cambios: la Fed entra en su periodo de silencio previo al FOMC del 27-28 de octubre -ni Warsh ni ningún otro banquero central hablaron esta semana- y ninguno de los cuatro grandes bancos centrales se reunió.

Conf. 100 · = 0,0

VSEAI · 14%
Visual Sigma® Economic Activity Index

52,6

Neutral

Prácticamente plano (-0,1): sin nóminas, producción industrial ni ventas minoristas esta semana; las peticiones semanales de desempleo bajan a 194.000, la sexta consecutiva por debajo de 200.000.

Conf. 72 · ▼ 0,1

VSIPI · 6%
Visual Sigma® Inflation Pressure Index

67,4

Alto

Sube 1,8 puntos: sin nuevo dato de IPC, pero los breakeven suben a 2,48%/2,34% a 5 y 10 años ante el salto del Brent, que empieza a filtrarse en las expectativas de inflación de cara al FOMC.

Conf. 80 · ▲ 1,8

VSCCI · 8%
Visual Sigma® Credit Conditions Index

47,4

Neutral

Sube 3,8 puntos: el HY se amplía otros 17 pb hasta 340 pb y el IG sube a 89 pb, cuarta semana consecutiva de ampliación, justo cuando la caja vuelve a los fondos monetarios.

Conf. 54 · ▲ 3,8

VSFSI · 12%
Visual Sigma® Financial Stability Index

43,9

Neutral

Cede 0,9 puntos: el VIX de FRED se modera a 19,03 el jueves -el cierre de prensa del viernes, 19,45, también por debajo del susto de la semana pasada- y la pendiente 10-2 años apenas se mueve.

Conf. 76 · ▼ 0,9

VSGRI · 14%
Visual Sigma® Geopolitical Risk Index

84,9

Muy alto

Sube 0,4 puntos: Irán denuncia el mayor ataque a petroleros de la guerra en Ormuz, los hutíes atacan otro aeropuerto saudí y Rusia golpea Kiev con su arsenal más variado hasta la fecha.

Conf. 30 ⚠ · ▲ 0,4

VSMRI · 18%
Visual Sigma® Market Reaction Index

31,2

Frágil

▲ alto = favorable (único invertido). Sube 2,2 puntos: el S&P 500 cede solo un 0,5% en la semana -el rebote de los semiconductores (KOSPI +4%) amortigua el susto de Ormuz- y el VXN se modera.

Conf. 66 · ▲ 2,2

¿Qué significan estos números? Todos los indicadores van de 0 a 100 sobre datos reales; en los siete de riesgo un número alto es mala noticia, pero en reacción del mercado es al revés, así que conviene fijarse siempre en el color, no solo en la cifra. La confianza indica qué parte del bloque está cubierta por fuentes oficiales libres: los indicadores de pago (CDX, MOVE, Citi, Conference Board, ISM) no se estiman, se descuentan de la confianza.

ANÁLISIS DEL EQUIPO · CUALITATIVO

No es salida del modelo, criterio del analista, revisado cada semana

ESCENARIO BASE — 45%

Irán mantiene el cierre de facto de Ormuz y sigue denunciando ataques que Washington no confirma; la ofensiva saudí avanza sin romper el frente hutí. El Brent oscila entre 105 y 125 dólares y el KGRI se mueve entre 55 y 68.

FAVORABLE — 20%

Se confirma que no hubo ataques reales a los petroleros y la tensión se relaja; Riad y los hutíes aceptan una tregua antes del presupuesto británico. El Brent cae por debajo de 100 dólares y el KGRI retrocede por debajo de 55.

ADVERSO — 35%

Se confirma el minado de los siete petroleros y un buque de bandera estadounidense resulta dañado, forzando una respuesta militar de Washington. El Brent supera 130 dólares y el KGRI entra en zona extrema, por encima de 70.

MAPA DE RIESGO GEOPOLÍTICO GLOBAL

Análisis del equipo. Lista curada manualmente cada semana; no proviene del VSGRI (ver página siguiente).

Muy alto · Alto · Medio

Oriente Medio · Ormuz — MUY ALTO

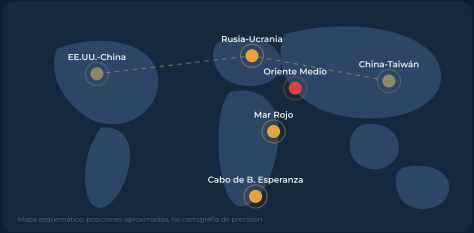
Irán denunció el mayor ataque a petroleros de la guerra: siete buques alcanzados o minados el 22 de octubre, según Teherán. Trump lo rechazó como "montaje" para subir el crudo antes de las midterms. El tráfico sigue hundido (101 tránsitos entre el 22 y el 24, frente a 138 diarios antes de la crisis) y el IRGC reivindicó el derribo de un dron MQ-9, su 54º.

Mar Rojo · Bab el-Mandeb — MUY ALTO

Los hutíes, tras romper la tregua de la ONU de 2022, atacaron el aeropuerto King Fahd de Dammam el 21 de octubre (2 muertos, 8 heridos); la campaña contra aeropuertos saudíes desde el 6 de octubre suma ya 22 muertos y más de 380 heridos, la peor racha desde 2015. El CCG la condenó el 18.

Rutas · Cabo de Buena Esperanza — ALTO

El Baltic Dry sube un 5,9%, hasta 2.660 puntos, segunda semana consecutiva de subidas, con el Capesize firme por la demanda, aunque el desvío por el cabo ante el cierre de Ormuz y el Rojo se mantiene sin cambios.



China-Taiwán — MEDIO

La Armada china siguió al USS Charleston cerca del banco de Sabina el 20 de octubre, el octavo episodio del mes en el mar de China Meridional. El ejercicio "Keen Sword" de EE.UU. y Japón junto a Taiwán continúa sin incidentes.

Rusia-Ucrania — MUY ALTO

Rusia combinó misiles Iskander-M, S-400, Zircon y Onyx con 210 drones sobre Kiev el 22 de octubre (9 muertos, 56 heridos), un día después de un ataque mortal con drones en Járkov. Ucrania prepara su propia lista de sanciones -51 personas y 44 empresas- sobre la ya aprobada por la UE.

Comercio EE.UU.-China — BAJO

La tregua ampliada hasta el 10 de enero de 2027 se mantiene sin incidentes pese a la tensión naval en el mar de China Meridional; sin novedades esta semana en los aranceles ni en las listas de rebajas "30 por 30".

Dato de contexto de la semana del informe, actualizado manualmente por el equipo. No proviene del VSGRI (ver descomposición cuantitativa en la página siguiente).

MODELO CUANTITATIVO

VSGRI, descomposición de sus seis componentes (dato 2026-10-23)

SCON 24%	Intensidad del conflicto geopolítico internacional	94 · Muy alto
SGEO 20%	Fragmentación geoeconómica mundial	74 · Alto
SENE 18%	Riesgo energético y materias primas estratégicas	90 · Muy alto
SSUP 14%	Riesgo sobre cadenas globales de suministro	85 · Muy alto
SSOV 12%	Riesgo soberano y régimen internacional de sanciones	80 · Muy alto
SUNC 12%	Incertidumbre geopolítica estructural	82 · Muy alto

Escala 0-100; mayor valor = mayor presión de riesgo. El porcentaje indica su peso relativo. Bloque puntuado por el equipo a partir de hechos verificados de la semana: sin fuente cuantitativa de acceso libre, su confianza es de 30/100.

NUESTRA LECTURA · ANÁLISIS DEL EQUIPO

«Esta semana Irán denunció el mayor ataque a petroleros de la guerra -siete buques minados o alcanzados en Ormuz-, pero Trump lo descartó como un "montaje" para encarecer el crudo antes de las midterms. El Brent, pese a la duda, cerró en máximos de la guerra (116,72 dólares), con Goldman Sachs cifrando ya en 7 dólares la prima de riesgo pura por cruzar el estrecho. Y sin embargo el dinero no huyó: 28.160 millones entraron en renta variable global y 15.860 millones volvieron a la caja, la quinta semana consecutiva de entradas en bolsa, según Refinitiv/LSEG Lipper. Hartnett lo resume con su titular de la semana, "Goldilocks Meets the Dragon": el mercado sigue comprando el susto en vez de cubrirse de él.»

DATOS DE MERCADO · CIERRE SEMANAL

En vivo vía FRED, Data Portal del BCE y Ministerio de Finanzas de Japón, sin intervención del analista.

S&P 500
7.623,68 (e)
▾ -0,5% *(e)*
FRED se detiene el miércoles (7.757,17), retraso mayor de lo habitual; se usa el cierre de prensa. El rebote de semiconductores (KOSPI +4%) amortigua la caída.

EURO STOXX 600
635,77
▾ -1,4%
Peor semana desde mediados de septiembre; cede pese al rebote de Wall Street, lastrado por Kering y la subida del petróleo.

VIX
19,45 (e)
▾ -0,54 *(e)*
FRED se detiene el jueves (19,03); se usa el cierre de prensa, algo por debajo del susto de la semana pasada.

UST 10 AÑOS
4,96% (e)
▾ -0,14 *(e)*
FRED no reflejaba aún el viernes, se usa el jueves 22; el mercado sigue priorizando el riesgo geopolítico sobre la inflación.

CURVA EURO AAA 10 AÑOS
3,36% (e)
▾ -0,06 *(e)*
El Portal de Datos del BCE sigue sin acceso estable; se usa el bund alemán.

SPREAD HY CORPORATIVO
340 pb (e)
▴ +17 pb *(e)*
Cuarta semana consecutiva de ampliación; FRED se detiene el jueves. El IG sube a 89 pb.

DÓLAR (ÍNDICE DXY)
101,80 (e)
▾ -0,0% semanal *(e)*
Prácticamente plano en la semana; el índice amplio del FRED (H.10) sigue sin cubrir desde el 16 de octubre.

EUR/USD
1,1204 (e)
▾ -0,2% semanal *(e)*
Cede moderadamente, con el dólar firme tras el salto del petróleo.

ORO (SPOT)
4.007,90 $ (e)
▾ -3,6% semanal *(e)*
Peor semana en más de cuatro meses: la subida de rendimientos y el dólar firme pesan más que el riesgo geopolítico.

BRENT
116,72 $ (e)
▴ +6,2% semanal *(e)*
Máximo desde el inicio de la guerra; Goldman Sachs eleva a 20 $/barril el sobrecoste de fletes, 7 $ de ellos prima de riesgo pura por cruzar Ormuz.

JGB 10 AÑOS
2,80% (e)
▾ -0,13 *(e)*
El MOF japonés vuelve a fallar; tercera semana consecutiva de descenso, con prensa.

BALTIC DRY INDEX
2.660
▴ +5,9% semanal
Segunda subida semanal consecutiva: el Capesize firma pese a que el desvío por Buena Esperanza se mantiene sin cambios.

«Dólar» usa el DXY, no el índice amplio del FRED. El Portal del BCE, el MOF japonés y el DMO británico fallaron esta semana: la curva euro AAA, la de gilts y la del JGB van estimadas (e); el S&P 500, el UST 10A y el VIX/HY/IG en FRED tampoco reflejaban aún el viernes, también (e). El Brent usa prensa, no el DCOILBRENTEU de FRED, por la divergencia conocida entre ambas series.

POLÍTICA MONETARIA Y LIQUIDEZ

FED	BCE	BOE	BOJ
3,75-4,00%	2,50%	3,75%	1,25%
tipo objetivo	facilidad de depósito	tipo bancario	tipo de referencia
sin reunión; en periodo de silencio hasta el FOMC del 27-28 de octubre	sin reunión esta semana	sin reunión esta semana; presupuesto de Healey, 28 de octubre	sin reunión esta semana

Balance de la Fed: 6.753.604 M (21 oct.); la TGA sube a 952.002 M y las reservas bancarias ceden a 2.962.607 M, ya por debajo del máximo de julio.

¿A DÓNDE HA IDO EL DINERO ESTA SEMANA?

Semana cerrada el 21 de octubre (Refinitiv/LSEG Lipper, sustituto habitual de BofA).

A DÓNDE HA IDO

Renta variable global (5ª semana de entradas)	**+28.160 M$**
Fondos monetarios (cash)	**+15.860 M$**

DE DÓNDE HA SALIDO

Alto rendimiento (high yield)	**-1.680 M$**
Bonos de EE.UU. (1ª salida en 26 semanas)	**-969 M$**

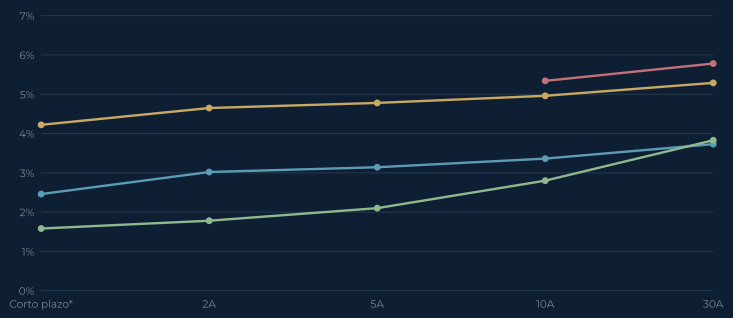
El dinero no huye, vuelve a todas partes a la vez: 28.160 M$ entraron en renta variable global -quinta semana de entradas- y 15.860 M$ volvieron a los fondos monetarios, revirtiendo la salida de 47.510 M$ previa. Solo el alto rendimiento y los bonos de EE.UU. (primera salida en 26 semanas) quedan al margen. BofA ("Enter the Dragon") cifra en 55.600 M$ la entrada global propia a bolsa y lo resume como un mercado que compra el susto geopolítico sin cubrirse de él.

CURVA DE TIPOS, COMPARATIVA INTERNACIONAL

Estados Unidos, zona euro, Reino Unido y Japón; dato oficial de cada tesoro o banco central.

Curva completa · EE.UU., zona euro, Reino Unido y Japón

Rendimiento (%) por plazo



- Estados Unidos (Tesoro): 4,22 · 4,65 · 4,78 · 4,96 · 5,29%
- Zona euro (BCE, curva AAA): 2,46 · 3,02 · 3,14 · 3,36 · 3,73%
- Reino Unido (gilts): 5,34 · 5,78%
- Japón (Ministerio de Finanzas): 1,58 · 1,78 · 2,10 · 2,80 · 3,83%

*El tramo corto no es el mismo vencimiento en las cuatro zonas; desde los dos años los plazos son idénticos. El Portal del BCE, el MOF japonés y el DMO británico no tuvieron acceso estable: la curva euro usa el bund y las de Japón y Reino Unido usan prensa, marcadas (e).

▸ Lectura del equipo

La curva soberana se movió en la misma dirección que las últimas semanas. El Tesoro americano bajó otro escalón (10 años al 4,96%, -14 puntos) a pesar del salto del Brent, señal de que el mercado sigue priorizando el riesgo geopolítico sobre la inflación de cara al FOMC. El gilt se mantuvo cerca de sus mínimos de tres semanas (5,78%/5,34% a 30 y 10 años), con el presupuesto de Healey a una semana vista y el margen fiscal estrechado a 11.000-15.000 millones de libras. El JGB firmó su tercera semana de descenso (2,80%/3,83%) y el bund cedió levemente (3,36%). El equipo mantiene su lectura de fondo —el Reino Unido como foco de estrés soberano—, con el mismo matiz: el petróleo, vía Ormuz, sigue siendo el canal dominante de contagio.

¿Qué es la curva de tipos? El interés que paga la deuda pública según el plazo al que se presta. Lo normal es que el largo plazo pague más que el corto (pendiente positiva); cuando se invierte, el mercado suele descontar una desaceleración.

ANÁLISIS DEL EQUIPO · CUALITATIVO

Recomendación, selección de ideas y probabilidad de escenario, criterio del analista

Tramo actual del KGRI. Neutral (40-60), en 61,6. Las recomendaciones de abajo desarrollan, para renta variable y renta fija, el marco de actuación de la página 1 para este tramo.

Renta variable

Los semiconductores amortiguan el susto de Ormuz, pero el mercado sigue sin cubrirse de él

El S&P 500 cedió solo un 0,5% -muy por debajo del 1,9% previo- gracias al rebote de semiconductores (KOSPI +4%), mientras el Stoxx 600 cedió un 1,4% lastrado por Kering y el petróleo. Pese a la disputa sobre los siete petroleros de Ormuz, 28.160 millones de dólares entraron en renta variable global, quinta semana consecutiva. El equipo mantiene la posición neutral con preferencia por calidad, pero avisa de que el mercado sigue sin cubrirse de un riesgo que, verificado o no, ya se refleja en el petróleo.

Renta fija y crédito

El crédito se tensiona por cuarta semana justo cuando la caja vuelve a llenarse

El HY corporativo se amplía otros 17 pb, hasta 340, su cuarta semana consecutiva de ensanchamiento, mientras 15.860 millones de dólares volvieron a los fondos monetarios esta semana, según Lipper, revirtiendo la salida de caja de la semana anterior. El equipo reduce aún más la convicción en high yield y mantiene la cautela en duración larga en libras, con el gilt estabilizado cerca de mínimos de tres semanas a la espera del presupuesto de Healey.

RECOMENDACIÓN DE LA SEMANA

Alto rendimiento (high yield) · el crédito se tensiona por cuarta semana mientras la caja se llena de nuevo

El spread de high yield se amplía por cuarta semana consecutiva, hasta 340 pb, con el IG subiendo a 89 pb. Lo llamativo esta semana es que el dinero no persigue el riesgo como la semana pasada: según Refinitiv/LSEG Lipper, 15.860 millones de dólares volvieron a los fondos monetarios, revirtiendo la salida de la semana anterior, mientras 28.160 millones entraron en renta variable global. El equipo mantiene el high yield como recomendación de la semana: con el crédito ampliándose incluso en una semana de apetito por riesgo moderado, sigue siendo el primer sitio donde buscar grietas si el ánimo se revierte de verdad.

Nota sobre esta edición. Cubre la semana del 19 al 25 de octubre, cierre el viernes 23. El S&P 500 de FRED se detiene el miércoles 21 (retraso mayor de lo habitual); el VIX y el spread HY/IG, el jueves 22 (Brent y WTI, el martes 20): se usa prensa o el dato más reciente de FRED, marcado (e). El BCE y el MOF japonés no tuvieron acceso estable: la curva euro usa el bund y la de JGB usa prensa, marcadas (e). El dólar amplio y el EUR/USD del FRED no se actualizan desde el 16: se usan DXY y prensa, también (e). La curva de gilts usa prensa, con dispersión entre fuentes. Los flujos usan Refinitiv/LSEG Lipper como sustituto habitual de BofA; "Enter the Dragon" (Hartnett, 22 oct.) se cita aparte, de forma cualitativa.

Fuentes. Reserva Federal de San Luis (FRED): tipos, curva del Tesoro, VIX, diferenciales ICE BofA, índices de condiciones financieras, agregados monetarios, IPC/PCE y S&P 500. Oficina de Estadísticas Laborales de EE.UU.: IPC de septiembre y peticiones de desempleo. Baltic Exchange: índice de fletes. Refinitiv/LSEG Lipper: flujos semanales de fondos, sustituto habitual de BofA. BofA Global Research (Hartnett, "The Flow Show: Enter the Dragon"): lectura cualitativa y cifras propias de flujos. Goldman Sachs Research (vía prensa): sobrecoste de fletes y prima de riesgo de Ormuz. Trading Economics, Investing.com, CNBC, Bloomberg, Reuters, Yahoo Finance y goldprice.org: cierres de mercado ante el fallo del Portal del BCE, el MOF japonés y el DMO británico, y la divergencia del Brent de FRED. Reserva Federal, BCE, Banco de Inglaterra y Banco de Japón: sin reuniones; Fed en periodo de silencio previo al FOMC del 27-28. CNBC, Al Jazeera, Bloomberg, Washington Post, The Hill, Reuters, RFE/RL, Kyiv Independent y USNI News: ataque a siete petroleros en Ormuz y su desmentido, ofensiva saudí "Amanecer de Yemen" y ataques hutíes, bombardeos rusos sobre Ucrania, y el seguimiento naval chino al USS Charleston. Motor Visual Sigma® (KGRI y ocho subíndices), calculado según el catálogo metodológico (Volumen II) por percentiles históricos de diez años. Los indicadores sin fuente pública gratuita (CDX IG y HY, MOVE, Citi Economic Surprise, Conference Board LEI, ISM) no se estiman: reducen la confianza del bloque. Las cifras marcadas con (e) son estimaciones o sustitutos de prensa pendientes de confirmación oficial.

Las opiniones aquí mostradas se hacen en función de los datos recolectados de fuentes fidedignas, no siendo ni el analista ni la compañía responsables de la exactitud de los mismos. Este informe tiene carácter exclusivamente informativo y no constituye asesoramiento ni recomendación personalizada de inversión.

Iciar Temprano
Head de Análisis y Gestión Cuantitativa