

## Sinopsis

### **Hoy en los mercados...**

*La campaña de resultados empresariales y la Fed seguirán ganando protagonismo en los próximos días, con el permiso de la guerra en Ucrania.*

### **Análisis de situación y perspectivas**

*La situación del mercado es solo apta para profesionales de la inversión centrados en cuidar nuestro patrimonio.*

## Hoy en los mercados...

- La dinámica correctiva de las bolsas sigue su curso más allá de rebotes de corta duración. Hoy las bolsas registraron caídas del -1.9% de media a nivel global. Por sectores, Consumo Cíclico, Finanzas y Tecnología fueron los más castigados, y solo Energía logró cotizar en positivo. Mucha atención esta semana en la que se conocerán numerosos resultados empresariales, especialmente relevantes en el caso de las grandes tecnológicas. Y es que la campaña de publicación de resultados y la reunión de la Fed los días 3 y 4 de mayo podrían poner a prueba la zona de mínimos anuales de las bolsas estadounidenses. Más margen hasta sus mínimos tienen las bolsas europeas, si bien la dinámica es también negativa.
- Subidas del +0.3% de media a nivel global para la renta fija.
- Las materias primas buscan el rebote tras las fuertes caídas de los últimos días: Alzas del +3% para el crudo y del +0.5% para el oro.
- Intento de rebote fallido de las criptodivisas. La debilidad creciente llevará a sus cotizaciones a los mínimos del año salvo que se produzca una reacción inmediata.

## Análisis de situación y perspectivas

- La situación de los mercados es compleja, lo hemos advertido ya bastante tiempo en nuestros informes. Conviene desde el punto de vista de la gestión, pues ahora más que nunca hay que tener paciencia y prudencia para esperar las oportunidades, y moverse con agilidad para aprovecharlas. Esto es exactamente lo contrario a lo que viene sucediendo en estos mercados y burros de inversión que, independientemente del contexto de mercado, siempre inclinan a tomar riesgos elevados. Lo cual resulta particularmente temerario en un entorno macroeconómico que nunca antes habíamos vivido. Frente a las recomendaciones basadas en el "tranquilo, aguanta que ya subirá", nosotros trabajamos en identificar inversiones selectivas cuando aparecen oportunidades y proteger lo curioso cuando el mercado nos indigue. Porque a largo plazo es la única forma de hacer crecer nuestro patrimonio, evitando por el camino quebrantos significativos.