capitalia familiar

Informe Diario 04.04.2023

Sinopsis

Hoy en los mercados

El rebote de los mercados continúa mostrando signos de agotamiento en la zona de resistencias.

Análisis de situación

La resiliencia de los mercados ante las adversas perspectivas macroeconómicas hace pensar que solo claudicarán ante la confirmación de la evidencia.

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)	⇆	↑	-0.6%
Renta Fija(1)	↓	⇆	+0.3%
Oro	⇆	⇆	+2.0%
Petróleo	↓	↑	-0.5%
Criptomonedas(2)	↑	↑	-0.2%

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

Análisis de situación

¿Recesión como solución a la inflación? Ha pasado ya un año desde que la Fed iniciara las subidas de tipos de interés, aunque por ahora no han tenido el efecto deseado sobre la inflación. En los últimos meses, solo las caídas de los precios de la energía han sido capaces de minimizar el alza generalizada de los precios del resto de la cesta del IPC. Este efecto es incluso más notorio en Europa, donde nuestra dependencia energética del exterior es destacada. Los bancos centrales confiaban en que las aceleradas subidas en el precio del dinero provocaran una rápida moderación en la subida de precios. Sin embargo, una ligera recuperación de la economía en el primer trimestre de 2023 ha reavivado los temores inflacionistas. Y a día de hoy, la única solución aparente parece ser que los bancos centrales fuercen una recesión con sus políticas monetarias. Dicha recesión quebraría la fortaleza de la demanda agregada, lo que reduciría la presión sobre los precios. Al no haber logrado el objetivo de reducir la inflación este último año, muy probablemente los bancos centrales tendrán que esperar a que dicha recesión avance y se confirme la contención de precios antes de poder volver a rescatar a la economía. Todo ello nos hace pensar que los tipos podrían tardar más en bajar de lo que piensa el mercado y, como consecuencia, la recesión sería más duradera de lo que se venía descontando.

El rebote en los mercados continúa debilitándose. Las bolsas iniciaron la sesión tratando de olvidar los temores derivados del alza de los precios de la energía. En Europa, incluso algunos índices llegaban a tocar máximos anuales. Sin embargo, lo hacían con muy bajo volumen, y conforme avanzaba la sesión las ganancias se fueron diluyendo. Claro signo de debilidad que podría ser el preámbulo de un nuevo impulso correctivo, aunque habrá que esperar antes a que se confirme el fracaso del rebote en curso.

© Madrid, 2023. Capitalia Familiar, EAF, S.L. Todos los derechos reservados.