

Sinopsis

Hoy en los mercados

Jornada de consolidación en los mercados a la espera de que este viernes se publiquen los datos de empleo estadounidenses del mes de marzo.

Análisis de situación

Si las tensiones inflacionistas continúan sin moderarse, será imposible que los bancos centrales den marcha atrás en sus políticas monetarias restrictivas.

Termómetro Cíclico

Crecimiento

Inflación

Empresas

Condiciones financieras



Riesgo creciente de entrada en recesión.

Continúa siendo muy elevada.

Creciente presión sobre beneficios.

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	↔	↔	+0.0%
Petróleo	↓	↑	-0.2%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	-0.1%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Se impone la cautela a la espera de que se conozcan los importantes datos oficiales de empleo en Estados Unidos. Actualmente existe una clara divergencia entre la realidad de los datos macroeconómicos y las expectativas de los mercados. Los bancos centrales siguen priorizando la estabilidad de precios al crecimiento económico, pero los mercados continúan aferrándose a un escenario macroeconómico mucho más favorable. En este sentido, los datos de empleo relativos al mes de marzo que conoceremos en Estados Unidos este viernes servirán de termómetro para conocer la evolución del mercado laboral y sus consecuencias sobre la inflación. Si el mercado laboral sigue sin enfriarse, parece poco probable que la inflación se modere. Y mientras esto no ocurra, los bancos centrales no pueden aflojar la presión sobre los tipos de interés. A la importancia del dato, se le suma en esta ocasión que la publicación se hará en un día festivo para los mercados, lo que puede agregar un riesgo adicional de cara a la reapertura el lunes (o martes en función del mercado) si el dato es excesivamente fuerte. En este sentido, se espera que la economía americana cree +240 mil nuevos puestos de trabajo y la tasa de paro se mantenga en el 3.6%. El dato sería menos fuerte del registrado en enero y febrero, pero la salud del mercado laboral se mantendría intacta. Donde sí parece empezar a notarse cierta relajación es en los salarios, cuyo crecimiento interanual se desaceleraría hasta el 4.3%.

Sesión de consolidación en los mercados. Según avanzábamos hacia las vacaciones de Semana Santa, el volumen de negociación se ha ido reduciendo. Y al mismo tiempo, la fortaleza del rebote de las bolsas se ha ido diluyendo. Queda por ver si los próximos datos macroeconómicos terminan por confirmar el fracaso del rebote y se inicia una nueva fase correctiva o si por el contrario son el catalizador que favorezca un nuevo tramo al alza.