

Sinopsis

Hoy en los mercados

Los mercados tratan de mantener vivo el ataque a resistencias, pero el inicio de la campaña de publicación de resultados no es por ahora suficiente para perforarlas al alza.

Análisis de situación

Los resultados empresariales conocidos hasta ahora están mayoritariamente superando las previsiones, pero las perspectivas a futuro no están por ahora convenciendo al mercado.

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⁾	↔	↔	+0.2%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↔	+0.1%
Oro	↔	↔	+0.6%
Petróleo	↓	↑	+0.6%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	+2.4%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

¿Pueden ser los resultados empresariales el catalizador que necesitaban los mercados?

Es pronto para responder a esta pregunta en el punto de la campaña de publicación de resultados en el que nos encontramos, pues no han rendido cuentas al mercado ni un 10% de las compañías que componen el S&P500. Lo que podemos extraer de los resultados publicados hasta la fecha es que **la reacceleración de la economía durante el primer trimestre ha permitido a las empresas obtener beneficios superiores a lo previsto. Por otro lado, las perspectivas de las propias compañías para los próximos meses no son tan halagüeñas.** Y en la medida en que las expectativas del mercado son altamente optimistas, si esta tendencia se mantiene no sería descartable que se produjera un ajuste en las cotizaciones. Por ahora los mercados mantienen la presión sobre la zona de resistencia, más intensa en el caso de las bolsas europeas. A partir de esta noche empezarán a publicar compañías del sector tecnológico (hoy Netflix, mañana Tesla o IBM) y otras grandes compañías no financieras que podrían darnos una idea más clara de la situación.

La economía china se acelera más de lo previsto. La reapertura de la economía permitió a China crecer un +4.5% interanual en el primer trimestre del año, por encima del +4% esperado y del +2.9% del trimestre anterior. Esta mejoría se fundamentó en el tirón de la demanda interna. De hecho, las ventas minoristas repuntaron un +10.6% interanual. El crecimiento fue más intenso en el sector servicios (que ya representa un 55% del PIB chino) que en la industria. La cuestión ahora es si el tirón de la economía china tendrá un impacto negativo sobre la inflación de los países occidentales, toda vez que China vuelve a estar a pleno rendimiento y se recupera paulatinamente la demanda de materias primas y otros productos previa al cierre de la economía.