

Sinopsis

Hoy en los mercados

Nueva sesión de consolidación para los mercados en zona de resistencias. La división interna se mantiene a la espera de noticias que desnivelen la balanza.

Análisis de situación

La campaña de resultados entra en su punto álgido al tiempo que los bancos centrales volverán a ganar protagonista en próximas sesiones.

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⁾	↔	↑	-0.2%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↓	+0.3%
Oro	↔	↔	+0.2%
Petróleo	↓	↓	-0.4%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↓	-0.9%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

La indecisión de los mercados en zona de resistencias debería definirse en los próximos días. El flujo de noticias a nivel empresarial y a nivel macroeconómico deberían favorecer que los mercados se decanten, por fin, en uno u otro sentido. En lo que se refiere al plano empresarial, **el número de compañías que rendirán cuentas al mercado se intensificará a partir de esta semana.** Sectores muy importantes como la tecnología y la industria serán protagonistas. Hay que recordar que, pese a que la economía americana es fundamentalmente de servicios, en la bolsa hay predominancia del sector industrial. Además, son precisamente los datos del sector manufacturero los que más debilidad están mostrando en las últimas semanas, por lo que será interesante conocer de primera mano las expectativas de las compañías del sector para los próximos meses. **A nivel macroeconómico volveremos a tener citas importantes en Estados Unidos** esta semana, caso del PIB del primer trimestre (jueves) y el deflactor del PCE de marzo (viernes). Estas y otras citas menores podrían tener una influencia muy relevante sobre las reuniones de la Reserva Federal (2 y 3 de mayo) y del Banco Central Europeo (4 de mayo). El mercado descuenta una subida de 25 puntos básicos en ambos casos, si bien no puede descartarse por completo que la subida de tipos en la Eurozona alcance los 50 puntos básicos. Todas estas noticias deberían ser suficientes para desnivelar la actual división del mercado, por lo que estamos preparados para aprovechar el próximo movimiento del mercado (al alza o a la baja) una vez se defina.