

Sinopsis

Hoy en los mercados

El sector tecnológico revive a las bolsas y evita que los mercados entren por ahora en dinámica correctiva.

Análisis de situación

Los mercados se mantienen en fase de consolidación y quizás tengamos que esperar a las reuniones de los bancos centrales de la próxima semana para que se definan.

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⁾	↔	↑	+1.0%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↓	-0.3%
Oro	↔	↔	-0.2%
Petróleo	↓	↓	+0.3%
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

El dato del PIB del primer trimestre en Estados Unidos no adelanta por ahora ninguna recesión. Durante el primer trimestre del año, la economía estadounidense se mantuvo relativamente fuerte, registrando un crecimiento interanual del +1.6% y confirmando así la reaceleración tras la mejora del +0.9% registrada en el cuarto trimestre de 2022. En tasa intertrimestral anualizada (la que se ofrece en los medios) el crecimiento fue del +1.1%, cifra claramente inferior al +2% que descontaba el mercado. Sin embargo, por dentro los datos muestran que el consumo privado continúa siendo el motor del crecimiento y que la debilidad en la inversión se modera. Quizás donde sí se observa una tendencia más negativa es en el mercado de la vivienda, penalizado por la subida de los tipos de interés y por la restricción del crédito tras el estallido de la crisis bancaria. En resumen, **la economía estadounidense se mantiene en crecimiento apoyada por la fortaleza del consumo interno. Estos datos no benefician la contención de precios y añaden presión a la Reserva Federal de cara a su reunión de los días 2 y 3 de mayo.**

En lo que respecta a los resultados empresariales, META (Facebook) superó ligeramente las cifras que esperaba del mercado y, lo más importante, mejoró sus previsiones para el segundo trimestre del año. En Europa, los resultados de entidades como Barclays o Deutsche Bank favorecieron la recuperación del sector bancario. El resto de la campaña avanza en la misma línea de jornadas previas: mejores resultados de lo esperado pero con un *outlook* decepcionante para los próximos trimestres en la mayoría de los casos. La atención seguirá focalizada en el sector tecnológico, con la publicación esta noche de Amazon e Intel.

[continúa en la página siguiente]

El sector tecnológico recupera el optimismo tras los buenos resultados de META y el Nasdaq borra las pérdidas semanales. Todavía quedan por publicar gigantes como Amazon, Intel (hoy al cierre) o Apple (4 de mayo), pero las perspectivas de las grandes tecnológicas que han publicado hasta la fecha son más optimistas que la media del mercado. Impulsados por el sector tecnológico, los índices bursátiles se recuperan de las recientes caídas, aunque el movimiento no es lo suficientemente fuerte para perforar al alza resistencias. **La campaña de publicación de resultados no ha logrado por ahora desbloquear la dinámica consolidativa en la que nos movemos desde hace semanas, ¿lo conseguirán los bancos centrales?** Mañana se publicará el PCE estadounidense relativo al mes de marzo, dato muy importante para la Reserva federal de cara a su reunión de los días 2 y 3 de mayo.