

Sinopsis

Hoy en los mercados

Calma tensa en los mercados a la espera de que esta tarde a las 20:00 horas en España se conozca la decisión de la Reserva Federal.

Análisis de situación

El mercado está preparándose para un nuevo impulso que podría ser intenso, aunque es pronto para predecir el sentido del mismo.

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⁾	↔	↔	+0.3%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↓	+0.3%
Oro	↔	↔	+0.5%
Petróleo	↓	↓	-4.0%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↓	-0.5%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Todo pendiente de la reacción de los mercados al resultado de la reunión de la Reserva Federal. Hoy a las 20:00 horas en España conoceremos la decisión de la Reserva Federal en materia de tipos de interés. Se da prácticamente por hecho que la autoridad monetaria elevará el precio del dinero en 25 puntos básicos hasta el rango comprendido entre el 5.00%-5.25%. Sin embargo, el mercado estará mucho más pendiente de posibles novedades en el comunicado y de la rueda de prensa posterior de Jerome Powell (prevista para las 20:30 horas en España). Las claves estarán en si la Fed espera o no más subidas, en su visión sobre la situación de la economía y del mercado laboral, y en la crisis bancaria. El mercado descuenta una subida hoy de 25 puntos básicos que sería la última en este ciclo, para luego bajar 75 puntos básicos a finales de año, a razón de 25 puntos básicos en cada una de las 3 reuniones que se celebrarán tras el verano. Además, el mercado espera que los elevados tipos de interés provoquen, como máximo, una recesión técnica (esto es, dos trimestres consecutivos de crecimiento negativo), que la inflación deje de ser un problema para finales de año y que la crisis bancaria sea controlable pese a que se produzcan nuevos episodios de nerviosismo entre los bancos regionales americanos. Obviamente, estas expectativas se enmarcan en el escenario más favorable posible para los mercados. La reacción de los mercados podría estar determinada por la dureza o benevolencia de la Fed sobre la evolución de la economía y la inflación para los próximos meses. Pero el aumento de la preocupación sobre una posible entrada en recesión de la economía hace más imprevisible que en otras ocasiones la reacción del mercado. Y dada la compresión de la volatilidad que hemos vivido en los últimos meses, cualquier factor puede provocar una ruptura al alza o a la baja de las bolsas, por lo que hay que estar preparados para actuar en uno u otro sentido cuando esto suceda.