

Sinopsis

Hoy en los mercados

Los mercados esperan con cautela el dato de inflación del mes de abril en Estados Unidos que conoceremos mañana.

Análisis de situación

Si la inflación continúa sin moderarse, es solo cuestión de tiempo que los mercados tengan que ajustar sus expectativas en torno a los tipos de interés y al crecimiento.

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⁾	↔	↔	-0.4%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↔	+0.0%
Oro	↔	↔	+0.0%
Petróleo	↓	↓	-1.7%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↓	-1.5%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Se impone la cautela en la víspera de la publicación el dato de inflación del mes de abril en Estados Unidos. Se espera que la inflación general se mantenga en el 5% interanual y que la inflación subyacente se desacelere una décima hasta el 5.5%, cifras muy similares a las registradas en marzo.

De no producirse sorpresas en la lectura del dato, la noticia será que la inflación continúa sin moderarse. Esto, unido a los fuertes datos de empleo conocidos el pasado viernes, obligaría a la Reserva Federal a mantener una política monetaria restrictiva por más tiempo, contrariamente a lo que descuenta el mercado.

Republicanos y Demócratas negocian el aumento del techo de deuda en Estados Unidos.

De no alcanzar un acuerdo antes del 1 de junio, se producirá el cierre parcial de la Administración estadounidense.

Los mercados se mantienen en la parte alta de la zona de resistencias de medio y largo plazo, sin que por ahora se definan en un sentido u otro. ¿Será el dato de inflación estadounidense el catalizador para lograrlo? Mañana lo sabremos...