

Sinopsis

Hoy en los mercados

Los mercados no logran mantener el impulso alcista pese al mejor tono que muestra en las últimas sesiones el sector tecnológico.

Análisis de situación

¿Cómo podrá la Fed moderar la inflación sin que la economía entre en recesión? Se intensifican las dudas en torno a la salud de la economía y del sector bancario.

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	↔	↔	-0.1%
Petróleo	↓	↓	-1.1%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↓	-3.5%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Los precios de producción suben menos de lo esperado en Estados Unidos. El IPP general subió en abril un 2.3% interanual frente al 2.7% anterior y el IPP subyacente lo hizo un 3.2% frente al 3.4% del mes precedente. En ambos casos una décima menos de lo previsto. La doble lectura que podemos hacer de este dato es que, **por un lado tiene un impacto positivo sobre la inflación (aunque limitado porque es la inflación de servicios la que está enquistada) y, por otro lado, que la fuerte desaceleración del IPP en el último año podría ser un indicio de que se acerca una recesión (o al menos una fuerte desaceleración).**

Atención a los problemas en el sector bancario estadounidense. Nuevos informes indican que numerosos bancos regionales estadounidenses estarían cerca de tener problemas de solvencia ante las cuantiosas pérdidas latentes que acumulan en sus carteras de deuda. Y si la Fed mantiene una política monetaria restrictiva demasiado tiempo, podría provocar la caída de más entidades financieras. La siguiente ficha de dominó en caer será PacWest, que hoy vuelve a hundirse en bolsa.

El Banco de Inglaterra subió los tipos de interés en 25 puntos básicos hasta el 4.5%, tal y como se esperaba.

En el mercado vuelven a preocupar el crecimiento económico y la crisis bancaria. El difícil equilibrio entre crecimiento e inflación tuvo hoy un nuevo episodio: los temores a que ni la economía ni el sector bancario sobrevivan a los elevados tipos de interés frenó el impulso alcista en los mercados que lidera estos días el sector tecnológico.