

Sinopsis

Hoy en los mercados

El mercado continúa atascado en niveles de resistencia. La ruptura al alza no termina de producirse, pero los malos datos macroeconómicos tampoco tumban a las bolsas.

Análisis de situación

La debilidad de los datos macroeconómicos no varía el positivo escenario que descuenta el mercado para la economía global.

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⁾	↔	↔	-0.5%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↔	-0.3%
Oro	↔	↔	-1.1%
Petróleo	↓	↓	-0.5%
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

La debilidad de los datos macroeconómicos aumenta el riesgo de recesión. Los datos publicados en China continúan mostrando una recuperación más moderada lo esperado tras la reapertura de la economía. En Estados Unidos y Europa comenzamos a ver debilidad en la demanda y en la confianza de los consumidores.

El techo de deuda en Estados Unidos preocupa más a los políticos que a los mercados, por ahora... La Secretaria del Tesoro Janet Yellen ha vuelto a insistir en el peligro de que no se alcance un acuerdo entre demócratas y republicanos para el día 1 de junio. Pese a todo, el mercado continúa confiando en que se alcance un acuerdo de última hora como ya ha ocurrido en otras ocasiones. Si el acuerdo se demora más allá de esa fecha, sí podría producirse un cierre parcial de la Administración.

El mercado continúa inalterable pese al flujo de noticias negativas. El mercado parece focalizado en su escenario de no recesión y bajada de tipos de interés. Otorga una baja probabilidad de recesión y no da ya ninguna posibilidad de que la Fed pueda mantener los tipos en el nivel actual a finales de año. Escenario excesivamente positivo que aumenta el riesgo de que se produzcan sorpresas negativas. Por ahora, el mercado sigue consolidando, aunque internamente se observa una creciente debilidad en muchos valores.