

Sinopsis

Hoy en los mercados

Las dudas acabaron pesando sobre los mercados ante la ausencia de acuerdo en la reunión entre Biden y McCarthy.

Análisis de situación

Las negociaciones para ampliar el techo de gasto del Tesoro estadounidense continúan marcando el ritmo de los mercados. ¿Habrà acuerdo a tiempo?

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⁾	↔	↔	-0.1%
Oro	↔	↓	-0.4%
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

Los mercados siguen pendientes de la evolución de las negociaciones para la ampliación del límite de endeudamiento del Tesoro de Estados Unidos. Las reuniones que se mantuvieron ayer entre demócratas y republicanos, especialmente la del presidente Biden con el líder republicano del Congreso McCarthy, terminaron sin acuerdo pero con un acercamiento de posturas. **No hay ninguna duda de que se acabará alcanzando un acuerdo, la cuestión es cuándo y cómo.** De ello dependerá también el juego político de los partidos para lograr el mejor acuerdo para sus intereses. En otras ocasiones el acuerdo llegó después de que se le acabaran los recursos al Tesoro estadounidense, lo que forzó el cierre parcial de la Administración y a no hacer frente a parte de sus obligaciones en tiempo y forma. Si eso llegara a suceder, tendría implicaciones negativas sobre la economía y sobre los mercados.

Desde el punto de vista de los mercados, se trata de un evento con un riesgo de carácter binario. Es decir, o se alcanza un acuerdo antes de la primera semana de junio (cuando se estima que el Tesoro agote su capacidad de endeudamiento), o se activa el riesgo. Muy probablemente, en caso de acuerdo a tiempo el mercado reaccionaría al alza atacando nuevamente la zona de resistencias de largo plazo. Y en caso contrario asistiríamos a un nuevo fracaso en dicha zona, con las consiguientes implicaciones bajistas. En estas tesituras de carácter binario lo mejor es permanecer a la espera y estar preparados para actuar rápidamente en uno u otro sentido.