

Sinopsis

Hoy en los mercados

Las negociaciones entre republicanos y demócratas se enquistan y los mercados vuelven a resentirse.

Análisis de situación

Las preocupaciones en torno al techo de gasto del Tesoro estadounidense no deben hacer olvidar la problemática que suponen la elevada inflación y la desaceleración económica.

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⁾	↔	↔	-1.0%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↔	-0.1%
Oro	↔	↓	-0.6%
Petróleo	↔	↔	+1.7%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↓	-3.6%

(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 alarma inflacionista no debe pasarse por alto. Hoy hemos conocido el dato de inflación del mes de abril en el Reino Unido, que ha resultado tremendamente negativo. La inflación general se moderó menos de lo previsto hasta el 8.7% interanual y la subyacente se disparó hasta un nuevo máximo del 6.8% interanual. Estos datos del Reino Unido son incluso más preocupantes que los de la Eurozona y Estados Unidos, y vienen a confirmar que la inflación está lejos de ser controlada.

El mercado parece empezar a darse cuenta de su error, y de hecho las perspectivas de bajadas de tipos en Estados Unidos para final de año se han reducido. Ahora se espera un solo recorte de 25 puntos básicos (aunque no se descarta un segundo), cuando hace unas semanas se descontaban 3 bajadas. La realidad es que con los datos de inflación en estos niveles no es posible bajar los tipos, salvo que la economía entre en recesión.

Las bolsas continúan focalizadas en las negociaciones sobre el techo de gasto. Las conversaciones entre republicanos y demócratas se han enquistado nuevamente. De hecho, hemos entrado en una nueva fase en la que ambos bandos se lanzan acusaciones, de cara a ganar la batalla de la opinión pública en caso de no alcanzar un acuerdo antes de que el Tesoro agote sus reservas. En las próximas horas habrá una nueva ronda de reuniones, que podría ser la última oportunidad de alcanzar un acuerdo a tiempo. Los mercados han profundizado la corrección y se alejan de los máximos de la pasada semana, pero es muy pronto para hablar de fracaso alcista. No hay que olvidar que aún queda tiempo para alcanzar un acuerdo.