

Sinopsis

Hoy en los mercados

El mercado cierra el mes de mayo con caídas que llevan a muchos de los índices a niveles del mes de marzo. Solo la tecnología muestra signos positivos.

Análisis de situación

El deterioro de los datos macroeconómicos hace cada vez más utópico que se concrete el optimista escenario económico que baraja el mercado.

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⁾	↔	↔	-1.1%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↔	+0.1%
Oro	↔	↓	+0.7%
Petróleo	↔	↔	-0.8%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↓	-2.8%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

El Congreso estadounidense votará este miércoles el acuerdo para ampliar el techo de deuda a partir de las 2:30 horas de la madrugada en España. Si el resultado es favorable, el texto pasará al Senado, que deberá aprobarlo antes de que el día 5 de junio el Tesoro se quede sin recursos (según las informaciones aportadas por la Secretaria Janet Yellen).

El mercado de crédito se resiente en Estados Unidos. La subida de los tipos de interés y la restricción del crédito derivada de la crisis bancaria han tenido como consecuencia un alza en el interés de las hipotecas a plazo fijo hasta el 7% y una reducción del -31% interanual en las solicitudes de préstamos hipotecarios. Esto está teniendo ya un impacto negativo sobre el sector inmobiliario. Las familias también están comenzando a tener problemas para acceder a financiación a corto plazo, lo que redundará negativamente en su capacidad de gasto y por ende en la demanda interna.

La inflación germana se redujo más de lo previsto en el mes de mayo. Según el dato adelantado, la inflación general bajó del 7.2% al 6.1% interanual, por debajo del 6.5% esperado. Dato esperanzador pero que no evitará que el BCE eleve nuevamente los tipos de interés en su reunión del próximo día 15 de junio.

Los mercados cierran el mes de mayo con dudas crecientes. Los datos macroeconómicos comienzan a hacer mella en el optimismo del mercado y las bolsas han fracasado en su intento por superar sus resistencias de medio y largo plazo. Las caídas de hoy evidencian que el sentimiento de mercado está empeorando y aumenta el riesgo de corrección.