

Sinopsis

Hoy en los mercados

Cautela en Europa ante los malos datos de crecimiento de la Eurozona y rotación sectorial en el mercado estadounidense.

Análisis de situación

Los datos vuelven a contradecir al mercado: la Eurozona entró en recesión técnica en el primer trimestre del año y enciende las alarmas.

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⁾	↔	↔	+0.4%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↔	+0.4%
Oro	↔	↔	+1.2%
Petróleo	↔	↓	-3.8%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↓	+1.2%

(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 Eurozona entra en recesión técnica y confirma los malos augurios para la economía europea. El PIB de la Eurozona encadena dos trimestres consecutivos contrayéndose un -0.1% intertrimestral. Y aunque esta realidad se siga negando en los ámbitos políticos y por buena parte del mercado, lo más probable es que la situación empeore como consecuencia de la elevada inflación y las medidas de los bancos centrales para controlarla. Pese a todo, el mercado sigue descontando dos subidas de tipos más en las próximas reuniones del BCE.

El paro semanal aumenta a niveles de noviembre de 2021 en Estados Unidos. La tendencia alcista del paro semanal reabre el debate sobre la realidad de los datos oficiales de empleo conocidos el viernes.

Comienza a observarse una rotación a nivel interno en los mercados. A nivel índices la situación se mantiene sin cambios en los últimos días, pero por dentro sí vemos movimientos relevantes a nivel sectorial. Los más alcistas en las últimas semanas pierden fuelle y otros más castigados tratan de recuperar el brillo. Veremos si este proceso es un cambio de líderes en el mercado o es el inicio de una fase de distribución.