

Sinopsis

Hoy en los mercados

Nueva jornada de transición en los mercados a la espera de que se clarifique la situación a nivel macroeconómico y empresarial.

Análisis de situación

Todo pendiente de la campaña de resultados y las reuniones de los bancos centrales: primer capítulo hoy al cierre con los resultados de las grandes tecnológicas.

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⁾	↑	↑	+0.2%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↔	-0.2%
Oro	↔	↔	+0.2%
Petróleo	↓	↓	+1.1%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	+0.5%

(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 campaña de resultados gana a partir de hoy en intensidad y en importancia. Al cierre del mercado publicarán los gigantes tecnológicos Microsoft y Google, además de otras compañías relevantes como VISA o Texas Instruments. Hasta ahora han publicado un 20% de las compañías que componen el S&P500, de las cuales un 60% han reportado mayores ingresos de lo esperado, aunque han caído un -9% en el trimestre, la peor cifra desde la pandemia. Sin embargo, por ahora no se están produciendo demasiadas reducciones en las previsiones de las compañías para los próximos trimestres.

Los bancos centrales volverán a ser protagonistas esta semana. Hoy la Reserva Federal inicia su reunión de dos días, en la que se descuenta que eleve en 25 puntos básicos el precio del dinero hasta el rango 5.25%-5.50%. El mercado ya especula con que esta será la última subida del ciclo, al dar ya por superada la crisis inflacionista y aumentar los riesgos de recesión. Sin embargo, la Fed sigue manteniendo un perfil duro ante la dificultad para moderar la inflación y la fortaleza del mercado laboral. Es muy probable que la Fed lance un mensaje de cautela y se reserve la posibilidad de seguir subiendo tipos tras el verano.

China promete más estímulos para la economía. La evidente desaceleración de la economía y el riesgo cercano de que entre en deflación han animado al ejecutivo a comprometerse a tomar más medidas expansivas y a apoyar al sector inmobiliario.

Los estímulos en China no tuvieron impacto sobre los mercados occidentales, que siguen muy pendientes de los resultados empresariales y los bancos centrales. Ambos factores determinarán la evolución a corto plazo de los mercados.