

Sinopsis





Hoy en los mercados

Las 7 Magníficas condicionan la sesión arrastrando a los índices estadounidenses a terreno negativo.

Análisis de situación

Los mercados continúan excedidos y cualquier excusa podría valer para consolidar... Pero no debemos olvidar que la tendencia de fondo continúa siendo alcista.

Termómetro Cíclico

Crecimiento		Riesgo creciente de entrada en recesión.
Inflación		Continúa siendo muy elevada.
Empresas		Creciente presión sobre beneficios.
Condiciones financieras		Restrictivas. Aumento del riesgo de crédito.

Hoy en los mercados

	Tendencias		Hoy (al cierre de Europa)
	Medio-largo plazo	Corto plazo	
Renta Variable ⁽¹⁾	↑	↑	-0.6%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↓	+0.3%
Oro	↔	↑	+0.4%
Petróleo	↔	↑	+0.3%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	-1.6%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Trump podrá presentarse a las elecciones presidenciales. Aunque había pocas dudas al respecto, el Tribunal Supremo ha levantado la prohibición a Trump para presentarse a cargos públicos impuesta por el tribunal del estado de Colorado alegando que los estados no tienen competencia para ello. **La noticia llega además el esperado "Supermartes" en las primarias estadounidenses.** Esta jornada, denominada así porque 14 estados celebran hoy las primarias de ambos partidos, será clave para saber si Trump se queda solo en la carrera republicana. La nominación podría quedar incluso decidida hoy si Trump gana con la contundencia que lo hizo en el resto de primarias celebradas hasta la fecha.

El mercado se mueve al son de las 7 Magníficas. Ayer, en conjunto, ya observamos cierta debilidad en estos 7 colosos, tendencia que se ha profundizado hoy arrastrando al resto del mercado. Por un lado, su peso en los índices ha sido un condicionante clave en las subidas, pero este es un factor de doble sentido. Y por otro está su destacada influencia sobre el sentimiento de mercado.

¿Qué esperar ahora de los mercados? Por ahora no hay suficientes indicios de que este movimiento sea el inicio de una consolidación-corrección. Podría ser el germen del mismo o podría ser simplemente un leve retroceso antes de volver a impulsarse, algo que ya hemos vivido varias veces en lo que llevamos de ejercicio. Los próximos días, que además serán muy relevantes en el plano macroeconómico, nos darán más información al respecto.

La fiebre de las criptomonedas continúa y Bitcoin alcanza máximos históricos, aunque se desinfla en la recta final. El riesgo en estos activos alcanza un nivel extremo.