

Sinopsis





Hoy en los mercados

Los mercados de renta variable prolongan el pulso alcista y marcan nuevos máximos históricos tras la reunión del BCE. Tibia reacción de la renta fija.

Análisis de situación

Por el momento continúa el movimiento alcista sin descanso en las bolsas, pero no hay que caer en la complacencia.

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⁾	↑	↑	+0.9%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↓	+0.0%
Oro	↔	↑	+0.2%
Petróleo	↔	↑	-0.4%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	+1.8%

(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 Banco Central Europeo mantuvo sin cambios los tipos de interés pero abrió la puerta a bajarlos a partir de junio si los datos lo avalan. Lagarde indicó que sus movimientos dependerán de los datos macroeconómicos. En junio tendrán una idea más clara de la evolución del mercado laboral y la inflación, y si para entonces se cumplen las condiciones necesarias, el CBE comenzará a relajar su política monetaria.

¿Normalizará Japón su política monetaria? Desde el Banco de Japón se señala que los objetivos se están alcanzando y que, por tanto, comienzan a darse las condiciones para que el país vaya retirando su masivo programa de estímulos. Esto ha alimentado el temor de que el BoJ eleve los tipos de interés en su reunión del 18 de marzo.

Los mercados de renta variable dan por superado el susto del martes y marcan nuevos máximos. Tras un inicio de jornada con dudas por los temores a que el Banco de Japón comience a normalizar su política monetaria, las bolsas han ido recuperando terreno y al calor del BCE han apuntalado las ganancias para marcar nuevos máximos históricos. El movimiento en las bolsas no ha tenido réplica en los mercados de renta fija, que continúan moviéndose de manera mucho más prudente pese al optimismo que reina en el mercado. ¿Hasta cuándo subirán las bolsas sin que haya un descanso? Es difícil saberlo, pero por ahora hay que esperar y seguir vigilando su evolución.

Atención mañana a la publicación de los datos oficiales de empleo de febrero en Estados Unidos. No sería extraño ver una moderación mayor de lo esperado del mercado laboral tras el fuerte dato de enero.