

Sinopsis





Hoy en los mercados

Los colosos tecnológicos favorecieron de nuevo un rebote de las bolsas americanas. Cautela en las bolsas europeas y la renta fija.

Análisis de situación

El mercado se mantiene a la expectativa en una semana que estará marcada por las reuniones de algunos de los principales bancos centrales.

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⁾	↑	↑	+0.5%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↓	-0.1%
Oro	↔	↑	+0.1%
Petróleo	↔	↑	+1.7%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	-1.1%

(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 atención de los mercados estará esta semana en las reuniones de algunos de los principales bancos centrales:

El Banco de Japón será protagonista ante la cada vez más elevada probabilidad de que suba los tipos en su reunión de esta madrugada del **-0.10% al 0.0%**. La entidad justificaría la subida ante la cercana consecución de sus objetivos y la subida de los salarios.

La Reserva Federal no moverá los tipos de interés en la reunión que celebrará entre mañana y el miércoles, pero será muy importante conocer las perspectivas económicas y de inflación de la autoridad monetaria de cara a predecir el calendario de la bajadas de tipos. El mercado descuenta que el primer recorte de tipos se producirá en junio.

El Banco Nacional Suizo podría adelantarse al resto de bancos centrales y bajar el precio del dinero el jueves en Suiza gracias a la moderación de la inflación en el país.

El Banco de Inglaterra, que se reúne el jueves, podría también relajar su discurso y marcar una hoja de ruta para las bajadas de tipos en el Reino Unido. La moderación de la inflación y la mala evolución económica justificarían una rebaja para junio según el mercado.

Los mercados se mantienen por ahora la expectativa. Las bolsas la semana pasada evidenciaron cierto agotamiento del movimiento alcista pero sin que se haya producido por ahora ninguna señal de giro correctivo. La deuda, sin embargo, mantiene su tendencia negativa ante la evidencia de que los tipos no bajarán tanto como esperaba el mercado.