

Sinopsis

Hoy en los mercados

Sesión de recuperación moderada para las bolsas y la renta fija, más intensa en el caso de los mercados estadounidenses.

Análisis de situación

Los datos oficiales de empleo del mes de marzo en Estados Unidos podrían clarificar el sentido de las bolsas en el corto plazo.

Termómetro Cíclico

Crecimiento



Riesgo creciente de entrada en recesión.

Inflación



Moderándose pero continúa siendo elevada.

Empresas



Creciente presión sobre beneficios.

Condiciones financieras



Restrictivas.

Hoy en los mercados

	Tendencias		Hoy (al cierre de Europa)
	Medio-largo plazo	Corto plazo	
Renta Variable ⁽¹⁾	↑	↑	+0.6%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↓	+0.1%
Oro	↔	↑	-0.2%
Petróleo	↔	↑	-0.5%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↔	+2.3%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Los datos de empleo en Estados Unidos podrían mover a los mercados a corto plazo. Las dudas han crecido en estos primeros días del mes de abril en torno a la posibilidad de que efectivamente la Reserva Federal pueda bajar los tipos de interés en su reunión de junio. Los datos macroeconómicos en las últimas semanas han sido mejores de lo esperado, relajando la presión sobre la Fed. En este sentido, el mercado ya duda de si esa primera rebaja del precio del dinero pueda hacerse efectiva en junio o bien se retrasaría a julio. **Y los datos oficiales de empleo del mes de marzo que conoceremos mañana podrían aclarar el panorama.** Hoy se conoció el paro semanal, que subió ligeramente contra pronóstico, y ayer conocimos el avance de ADP del sector privado, que habría creado en marzo más puestos de trabajo de lo esperado. En el dato oficial se espera que la creación de empleo se modere pero se mantenga por encima de las 200 nuevas altas, con la tasa de paro estable en el 3.9% y los ingresos medios por hora desacelerándose hasta el 4.1% interanual desde el 4.3% previo.

Los mercados hoy celebraron ese mal dato de paro semanal y vuelven a acercarse a la parte alta de la zona de máximos. Pese a ello, la situación no ha cambiado y mientras no se superen los máximos anuales o perforan a la baja los mínimos semanales no tendremos una idea más clara de la dirección del próximo movimiento del mercado.