

Sinopsis

Hoy en los mercados

Alivio en los mercados de renta variable tras descartarse por ahora el inicio de un conflicto a gran escala en Oriente Medio. Continúa el calvario para la renta fija.

Análisis de situación

Se abre paso la campaña de resultados del primer trimestre entre los conflictos geopolíticos y el complicado entorno al que se enfrentan los bancos centrales.

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⁾	↑	↔	+0.4%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↓	-0.7%
Oro	↑	↑	-0.3%
Petróleo	↔	↑	-1.4%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↔	+0.6%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Irán tomó represalias contra Israel durante el fin de semana, pero por ahora no se ha desatado una guerra entre ambos países. Superada la incertidumbre inicial, lo que parece es que se trató meramente de un ataque de advertencia y como respuesta al ataque de la embajada iraní en Damasco. Y es que el ataque iraní fue telegrafiado y no se usó armamento especialmente avanzado. La mayoría de los drones y misiles empleados fue interceptado por el escudo de misiles israelí y por aviones de combate de Israel y la OTAN. Únicamente se usaron unos pocos misiles hipersónicos contra una base militar, y todos llegaron a su objetivo. Es evidente que -----