

Sinopsis





Hoy en los mercados

Las bolsas profundizan en sus caídas y se acercan ya a las primeras zonas relevantes de soporte. La renta fija no levanta cabeza y podría volver a mínimos de 2023.

Análisis de situación

La fase consolidativa de las bolsas podría estar llegando a su fin, pero no puede descartarse un escape bajista temporal si persisten las incertidumbres.

Termómetro Cíclico

Crecimiento		Riesgo creciente de entrada en recesión.
Inflación		Moderándose pero continúa siendo elevada.
Empresas		Creciente presión sobre beneficios.
Condiciones financieras		Restringidas.

Hoy en los mercados

	Tendencias		Hoy (al cierre de Europa)
	Medio-largo plazo	Corto plazo	
Renta Variable ⁽¹⁾	↑	↔	-0.5%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↓	-0.3%
Oro	↑	↑	+0.6%
Petróleo	↔	↑	+0.2%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↔	-2.1%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Israel desafía a la razón y anuncia que volverá a atacar a Irán. Parecía que con el ataque de advertencia de Irán sobre Israel (realizado con armas en su mayoría interceptables y avisado previamente a Estados Unidos) la escalada de tensión podría frenarse. Así lo daban por hecho al menos tanto desde la Casa Blanca como desde Irán, ya que a ninguna de las partes les interesa un conflicto a gran escala. Sin embargo, Israel se siente legitimado para responder y mantiene el pulso para lanzar una contraofensiva sobre Irán. **La pelota está ahora en el tejado de la Administración Biden, que deberá convencer a Netanyahu y sus socios de no añadir más leña al fuego y provocar un conflicto a escala mundial.**

China creció en el primer trimestre un 5.3% interanual gracias al crecimiento de las inversiones en capital fijo. Esta partida se benefició de los incentivos del gobierno para reactivar la economía, pero tanto las ventas minoristas como la producción industrial evidenciaron un panorama mucho más sombrío.

Los resultados de las empresas financieras, mayoritarias en estos primeros días de campaña, están advirtiendo de unas peores perspectivas para los próximos meses, lo que está pesando sobre las cotizaciones del sector. Veremos si conforme avanza la campaña se revela como un efecto acotado a las empresas financieras o se trata de algo generalizado.

Las bolsas sufren con el aumento de las tensiones geopolíticas y rozan ya las primeras zonas relevantes de soporte. Veremos si en este entorno son capaces de rebotar o persiste la presión bajista. **Mala jornada nuevamente para la renta fija, con el Treasury americano a 10 años en las intermediaciones del 4.7% en rentabilidad.**