

Sinopsis





Hoy en los mercados

Intento de rebote frustrado en los mercados de renta variable, que se sitúan ya en zonas relevantes de soporte. La renta fija recupera terreno pero sin demasiada convicción.

Análisis de situación

Las bolsas podrían estar formando un suelo de corto plazo que favorecería un rebote, pero cuidado con las incertidumbres tanto a nivel geopolítico como macroeconómico.

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⁾	↑	↔	-0.3%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↓	+0.3%
Oro	↑	↑	-0.2%
Petróleo	↔	↑	-1.3%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↓	-5.3%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Las caídas de los mercados durante el mes de abril han llevado a los principales índices a las primeras zonas relevantes de soporte. Esto ha permitido purgar buena parte de la sobrecompra acumulada, lo que ha devuelto a los indicadores de *momentum* a una zona neutral. Desde estos niveles, podríamos asistir a un rebote de corto plazo, pero probablemente no será el fin de la fase consolidativa, ya que existen factores que seguirán provocando incertidumbre sobre los mercados.

El primero de dichos factores es el difícil entorno geopolítico, con el pulso entre Irán e Israel como principal foco de interés. Israel ha comunicado que tomará represalias contra Irán, en contra de lo que le pedían sus socios. El peligro de esta dinámica, como es obvio, es que acabe estallando un conflicto que probablemente arrastraría a muchos otros países.

El segundo de ellos es la resistencia que está mostrando la inflación a moderarse, especialmente en Estados Unidos. Esto está provocando que se siga retrasando la expectativa de bajada de los tipos de interés. En Estados Unidos no se descarta ya que la Fed no pueda relajar el precio del dinero este año.

Es importante seguir monitorizando de cerca el mercado, ya que si se constata la formación de un suelo temporal podría ser interesante para aprovechar el rebote de manera más táctica. Pero si finalmente los soportes cedan podría ser adecuado reducir riesgo estratégico en cartera de manera temporal, pues se abriría la puerta a caídas adicionales en las bolsas. En renta fija hay que seguir manteniendo la cautela, ya que la curva sigue invertida y el mercado no está remunerando suficientemente el riesgo.