

## Sinopsis





### Hoy en los mercados

Las bolsas rebotan tras varias sesiones de descensos, si bien el movimiento carece por ahora de fortaleza. La renta fija no levanta cabeza.

### Análisis de situación

Mientras no se produzca una reacción contundente del mercado no se puede dar por finalizado el movimiento consolidativo en curso de las bolsas.

## Termómetro Cíclico

<b>Crecimiento</b>		Riesgo creciente de entrada en recesión.
<b>Inflación</b>		Moderándose pero continúa siendo elevada.
<b>Empresas</b>		Creciente presión sobre beneficios.
<b>Condiciones financieras</b>		Restrictivas.

## Hoy en los mercados

	Tendencias		Hoy (al cierre de Europa)
	Medio-largo plazo	Corto plazo	
Renta Variable <sup>(1)</sup>	↑	↔	+0.4%
Renta Fija <sup>(1)</sup>	↔	↓	-0.2%
Oro	↑	↑	+0.4%
Petróleo	↔	↔	+0.1%
Criptomonedas <sup>(2)</sup>	↑	↓	+3.9%

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

(2) Bitcoin.

## Análisis de situación

**Calma tensa en Oriente Medio.** Estados Unidos y sus socios continúan haciendo una llamada a la contención a Israel al tiempo que imponen sanciones a Irán tras su ataque del pasado fin de semana. Sin embargo, Israel ha decidido que responderá para preservar sus intereses. La cuestión es cuándo y cómo devolverá el golpe. En las últimas horas se especulaba con que Israel pudiera esperar a la finalización de la Pascua judía (que se celebra del 22 al 30 de abril) para atacar a Irán. Aunque no se descarta que el movimiento se lleve a cabo este fin de semana. Desde las altas esferas norteamericanas se negocia con Netanyahu que deponga su actitud o se limite a responder de manera testimonial a cambio de su apoyo para continuar con la ofensiva en Gaza, aunque nada de esto está confirmado.

**Continúa definiéndose la hoja de ruta de los bancos centrales.** En el seno del Banco Central Europeo hay un consenso mayoritario, aunque no unánime, para rebajar el precio del dinero en junio. Más dudas se observan en la Reserva Federal, donde la gran mayoría ya reconocen que se demorarán las bajadas de tipos, e incluso algunos de sus miembros preferirían no tocar este año los tipos de interés. El mercado continúa descontando para este año tres bajadas en Europa y una o dos en Estados Unidos.

**Ligero rebote en los mercados de renta variable.** Como advertíamos ayer, era muy probable que se produjera un rebote de corto plazo una vez los índices purgaron la sobrecompra y alcanzaron los primeros niveles relevantes de soporte. **Sin embargo, no está tan claro que este rebote vaya a tener mucho recorrido**, ya que las incertidumbres persisten y no se observa, por ahora, fortaleza de fondo. **La situación para la renta fija continúa siendo desfavorable, y no sería extraño volver a ver los mínimos de 2023.**