

Sinopsis





Hoy en los mercados

Continúa el rebote en los mercados financieros al tiempo que se relaja la situación geopolítica y avanza la campaña de publicación de resultados.

Análisis de situación

Si los mercados confirman un suelo temporal a las caídas podríamos ver una continuación más duradera del rebote iniciado ayer.

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⁾	↑	↔	+1.0%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↓	+0.2%
Oro	↑	↑	-0.6%
Petróleo	↔	↔	+0.8%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↔	+0.5%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

El mercado trata de acotar el conflicto entre Irán e Israel. Hoy se conoció que Israel tenía planeado un ataque mucho más intenso sobre Irán, pero que la intervención de Estados Unidos frenó las intenciones de Netanyahu. Así, el mercado empieza a descontar que el riesgo de que las tensiones escalen hacia una guerra directa entre ambos países está descendiendo.

La campaña de publicación de resultados del primer trimestre de 2024 gana en interés e intensidad. Hasta ahora han publicado en torno al 15% de las compañías que componen el S&P500, de las cuales un 74% ha batido las previsiones en beneficio por acción y el 58% en ingresos. No obstante, las expectativas a futuro de algunas compañías están resultando menos optimistas de lo esperado, lo que está provocando que el mercado las penalice. Esta semana será muy importante tanto por el gran número de compañías que publican como por la importancia de las mismas. Y por ahora ha comenzado con buen pie, especialmente en el sector industrial. Pero la clave volverá a estar en el sector tecnológico: hoy al cierre publicará Tesla, mañana Meta e IBM y el jueves Alphabet, Microsoft e Intel. **La reacción del mercado a este intenso flujo de resultados empresariales probablemente determinará la evolución a corto plazo de las bolsas.**

Todo ello favoreció el rebote de las bolsas, que de confirmarse abriría la puerta a un movimiento alcista de mayor intensidad tras la consolidación iniciada a comienzos de mes. También se revalorizó la renta fija, aunque de manera mucho más moderada. Atención porque podríamos tener nuevas oportunidades de inversión en los próximos días tanto en renta fija como en renta variable.