

Sinopsis





Hoy en los mercados

El rebote se frena en los mercados a la espera de que se publiquen datos clave en Estados Unidos y avance la campaña de resultados del primer trimestre.

Análisis de situación

Si los datos en Estados Unidos evidencian un posible enquistamiento de la inflación los mercados podrían profundizar en la consolidación iniciada a comienzos de abril.

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⁾	↑	↔	-0.2%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↓	-0.4%
Oro	↑	↔	-0.1%
Petróleo	↔	↔	-0.7%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↔	-2.2%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Los resultados empresariales del primer trimestre del año ganan protagonismo. Con el conflicto entre Israel e Irán desescalando (por ahora), los mercados se centran en los resultados empresariales que, en general, continúan resultando mejores de lo esperado aunque las previsiones a futuro no están convenciendo en todos los casos. La protagonista hoy fue Tesla, que presentó anoche unas muy malas cifras, pero ha sido premiada por el mercado tras anunciar que producirá modelos más asequibles. Hoy al cierre presentarán sus cuentas Meta, IBM y ServiceNow.

Pero los resultados no serán el único foco de atención para los mercados: **mañana conoceremos en Estados Unidos el avance del PIB del primer trimestre y el viernes el importante dato del PCE** (medida preferida de inflación para la Reserva Federal). Y **también el viernes tendremos la inflación nipona del mes de abril y la reunión del Banco de Japón**, que podría dar más pistas sobre su proceso de normalización monetaria. **Todo ello será clave para valorar si el rebote del mercado puede o no tener recorrido.**

En el plano geopolítico, Rusia prepara una nueva ofensiva por el noreste de Ucrania. En los últimos días, se observa una numerosa aglomeración de tropas rusas cerca de la frontera, lo que unido a los múltiples ataques aéreos en Járkov y Sumy sobre intereses estratégicos ucranianos y el desminado de los principales pasos fronterizos hacen pensar que Rusia planea ampliar el frente por dichos óblasts. El objetivo sería aprovechar el déficit de soldados y armas en Ucrania para debilitar la capacidad defensiva ucraniana al obligar a su maltrecho ejército a defender una mayor extensión de terreno. De tener éxito esta estrategia, decantaría claramente el conflicto del lado ruso.