

Sinopsis





Hoy en los mercados

Los mercados retroceden hacia la parte baja del canal lateral en el que se vienen moviendo los últimos días a la espera de la Reserva Federal.

Análisis de situación

La evolución de los mercados dependerá de la difícil situación macroeconómica a la que se enfrentan los bancos centrales y del complejo e incierto panorama geopolítico.

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⁾	↑	↔	-0.7%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↓	-0.3%
Oro	↑	↔	-2.2%
Petróleo	↔	↔	-1.0%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↔	-4.4%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

La realidad económica amenaza la hoja de ruta de los bancos centrales. Hoy comienza la reunión de dos días de la Reserva Federal, en la que sus miembros debatirán sobre el camino a seguir en próximas reuniones, ya que está totalmente descartada una rebaja del precio del dinero mañana. **El problema para la Fed es que el crecimiento interanual de la inflación continúa enquistado en niveles cercanos al 4% y la economía no se frena lo suficiente como para moderar ese alza de los precios.** Tendremos más información al respecto el viernes con la publicación de los datos oficiales de empleo.

En Europa la inflación se encuentra mucho más cerca del objetivo, pero el crecimiento económico es más exiguo. Hoy se conoció que la Eurozona logró esquivar la recesión en el primer trimestre pese a la contracción sufrida en Alemania. Este estancamiento económico muy probablemente obligará al BCE a bajar los tipos de interés antes que la Fed.

En el plano geopolítico, Biden trata de convencer a Netanyahu para que Israel aborte la invasión del sur de Gaza, lo que podría provocar muchas víctimas, un deterioro de la imagen de Israel y Estados Unidos y una reacción del mundo árabe con Irán al frente.

Los mercados se mantienen en dinámica consolidativa a la espera de despejar estas incertidumbres, pero también siguen muy atentos a la campaña de resultados empresariales, que hoy avanzará con la publicación al cierre de las cifras de Amazon.

Nota: el informe diario no se publicará ni el miércoles por ser festivo nacional ni el jueves por ser festivo en Madrid, pero desde Capitalia Familiar EAFN seguiremos trabajando con normalidad.