

Sinopsis

Hoy en los mercados

Los mercados de renta variable y renta fija prolongan el rebote desde la parte baja del rango en que se vienen moviendo desde hace días.

Análisis de situación

La esperanza en que la Reserva Federal sí pueda bajar tipos en 2024 permite a los mercados rebotar, pero el impulso es insuficiente por ahora para adelantar una vuelta a las subidas.

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⁾	↑	↔	+0.6%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↓	+0.1%
Oro	↑	↑	+1.1%
Petróleo	↔	↔	+0.7%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↔	+0.2%

(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 mercados celebran un posible escenario de tipos de interés más benévolo en Estados Unidos. Pese a los nulos logros desde el pasado verano en su lucha contra la inflación, la Reserva Federal comunicó que sigue viendo posible rebajas en el precio del dinero hacia finales de año. Esto, sumado a unos datos de empleo en el mes de abril que reflejaron una menor fortaleza del mercado laboral, avivó la esperanza de que la Fed sí baje los tipos este año. De hecho, el mercado vuelve a descontar dos bajadas en 2024, que se producirían en septiembre y en diciembre. Pero el problema no ha cambiado respecto a semanas anteriores: **el crecimiento interanual de la inflación continúa enquistado en niveles cercanos al 4%. Veremos si la Reserva Federal es capaz de mantener sus previsiones o finalmente la economía vuelve a dejar en evidencia a la autoridad monetaria.**

Israel se prepara la invadir el sur de Gaza, por lo que ha iniciado las llamadas a la evacuación del sur de Rafah. Los aliados de Israel continúan apurando el tiempo para lograr un alto el fuego que evite una masacre en la zona, pero el ejecutivo de Netanyahu parece decidido a actuar. Atención también a las implicaciones que podría tener sobre la estabilidad de Oriente Medio.

Los mercados de renta variable han prolongado el rebote iniciado el viernes, con lo que vuelven a acercarse a la parte alta del rango en el que se vienen moviendo los últimos días. Sin embargo, de fondo nada cambiará hasta que no se perfore dicho rango en uno u otro sentido. La renta fija escapa de los mínimos anuales, pero la tendencia de corto plazo continúa siendo complicada.