

Sinopsis

Hoy en los mercados

Se mantiene la presión de los principales índices de renta variable sobre las zonas de resistencia. ¿Confirmarán la formación de un nuevo tramo al alza o se acerca otro respiro?

Análisis de situación

Los mercados mejoran a nivel técnico a corto plazo al tiempo que la situación macroeconómica continúa deteriorándose.

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

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

¿Está la economía norteamericana desacelerándose más rápido de lo deseable? Mucha atención a un factor de riesgo que el mercado ya no contemplaba, y es que la economía estadounidense termine entrando en recesión. El discreto dato de crecimiento del primer trimestre, unido a la debilidad de diversos indicadores y a la moderación en el ritmo de creación de empleo empiezan a hacer saltar las alarmas. No es por ahora el escenario más probable a corto plazo, pero si la tendencia se mantiene no sería descartable ver a la primera economía del planeta coquetear con la recesión a finales de 2024 o principios de 2025. Este escenario sí podría favorecer una relajación de la inflación y una reducción de los tipos de interés, pero no de la manera que esperaba el mercado.

El Banco de Inglaterra mantuvo los tipos de interés en 5.25%. La decisión se produjo por 7 votos a favor de mantener el precio del dinero por 2 que votaron a favor de una reducción. La entidad no descarta en función de las condiciones económicas iniciar el proceso de bajadas en los tipos de interés en el mes de junio, pero el consenso del mercado sigue descontando que la primera bajada se producirá en el mes de agosto para un total de dos o tres descensos en 2024.

El mercado se apoyó en los malos datos de paro semanal estadounidense para esquivar las pérdidas en la sesión de hoy, ante la perspectiva de que esto pudiera acercar una rebaja en los tipos de interés. **Seguimos necesitando ver del mercado una mayor fortaleza, ya que de lo contrario los índices volverán a buscar la parte baja del rango en el que se viene moviendo las últimas semanas.**