

Sinopsis

Hoy en los mercados

Nueva jornada de transición en los mercados, que mañana deberían comenzar a definirse tras la publicación del dato de inflación de abril en Estados Unidos.

Análisis de situación

El difícil equilibrio entre crecimiento e inflación determinará no solo las decisiones de los bancos centrales sino también la evolución de los mercados.

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⁾	↑	↔	+0.1%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↓	+0.2%
Oro	↑	↔	+0.7%
Petróleo	↔	↓	-1.1%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↔	-2.5%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

La atención del mercado se focaliza en el dato de IPC que se publicará mañana en Estados Unidos. La sensibilidad del mercado a este respecto es notable, toda vez que llevamos varios días anodinos en las bolsas y de rangos muy estrechos a la espera de que se conozca el dato. De hecho, hoy se publicaron los precios de producción del mes de abril en Estados Unidos y vimos cierto nerviosismo tras la publicación de un dato que, al menos en tasa mensual, resultó peor de lo previsto.

En lo que respecta al IPC estadounidense, se espera que baje una décima en abril para situarse en el 3.4% interanual, en tanto que el IPC subyacente se moderaría del 3.8% al 3.6%. De confirmarse estas cifras, el mercado podría mantener la esperanza de que la Reserva Federal decidiera bajar los tipos de interés en dos ocasiones en 2024. Sin embargo, el estancamiento que hemos visto desde el verano pasado invitan a la cautela, especialmente por el buen tono que sigue mostrando el mercado laboral.

No hay que dejar de lado tampoco la evolución de la economía, ya que si el mercado infiere que se produce una moderación de la inflación como consecuencia de un rápido enfriamiento de la economía estadounidense, podría reaccionar de manera negativa.

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