

Sinopsis

Hoy en los mercados

Sesión de transición en Europa y de avances moderados en Wall Street, más intensos en el caso del sector tecnológico en la antesala de la publicación de los resultados de NVIDIA.

Análisis de situación

Es fundamental en este entorno de mercado invertir con cabeza y siendo selectivos, ya que ni todo es bueno ni todo es barato en un momento que sigue siendo incierto a nivel cíclico.

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⁾	↑	↑	+0.3%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↓	-0.1%
Oro	↑	↔	+0.4%
Petróleo	↔	↔	+0.0%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↔	+1.0%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Irán ha confirmado la muerte del presidente Ebrahim Raisí y otros dirigentes iraníes tras estrellarse el helicóptero en el que viajaban. No hay confirmación oficial sobre las causas del suceso, pero por ahora todo hace indicar que se trata de un accidente. En un principio se especuló con un posible atentado de Israel o Azerbaiyán, pero tras el paso de las horas esta hipótesis ha perdido fuerza. Se han declarado 5 días de luto por el suceso, tras los cuales tendremos más información al respecto. La muerte del presidente abocará en verano a Irán a nuevas elecciones. **Pero pese a que se confirme que ha sido un accidente y que a día de hoy ni a Irán ni a Estados Unidos les interese en este momento un conflicto, el polvorín de Oriente Medio podría explotar en cualquier momento.**

La bolsa americana, y especialmente la tecnología, sigue celebrando los datos de inflación estadounidense del mes de abril. Como ya hemos comentado, se sigue celebrando lo mismo una y otra vez sin que todavía haya certeza de que la Reserva Federal vaya a poder bajar los tipos de interés este año. Este optimismo ha favorecido la conquista de nuevos máximos en Estados Unidos, lo que podría desembocar en un nuevo tramo al alza de las bolsas. Pero lo cierto es que **el movimiento alcista ha perdido momentum y la sobrecompra acumulada invita una vez más a la prudencia.**

Este miércoles al cierre del mercado americano se conocerán los resultados de NVIDIA, que podrían mover al mercado en uno u otro sentido. Las cifras serán excepcionales, pero la clave estará en las proyecciones a futuro de la compañía. **Atención también a la publicación de las Actas de la Fed el mismo miércoles por la tarde.**