

Sinopsis





Hoy en los mercados

El movimiento alcista de las bolsas ha perdido momentum en las inmediaciones de la zona de máximos. La renta fija mantiene la cautela.

Análisis de situación

La Fed trata de frenar la euforia de los mercados, que se mantienen en máximos a la espera de la publicación mañana de las Actas de su última reunión y los resultados de NVIDIA.

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	↑	↔	-0.5%
Petróleo	↔	↔	-1.3%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	+4.2%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

La Reserva Federal trata de contener la euforia del mercado. El carrusel de comparecencias de miembros de la Reserva Federal nos está dejando un claro mensaje en favor de relajar la euforia del mercado en cuanto a sus expectativas de bajadas de tipos para este año. Ayer Barr y Mester, y hoy Bostic y Waller, han incidido en que la batalla de la inflación no está ganada, que se necesita mayor visibilidad en este sentido y que es muy pronto para pensar en relajar la política monetaria. Si los datos lo permiten, la Fed bajaría los tipos en la recta final del año. Mañana se publicarán las Actas de la Fed de su reunión de los días 30 de abril y 1 de mayo, que podría darnos más pistas en este sentido. **El mercado sigue descontando dos bajadas de tipos en 2024.**

Y mañana al cierre se publicarán los resultados de la tecnológica NVIDIA. La importancia de estos resultados radica en su influencia sobre el resto de tecnológicas y también sobre el mercado en un entorno de máxima euforia. Se sabe que los resultados van a ser muy positivos, pero también este elevado optimismo puede provocar grandes decepciones si las perspectivas a futuro no son extraordinarias. **Veremos si estos importantes resultados son el catalizador que necesita el mercado para prolongar las subidas o se mantiene en el rango de las últimas semanas.**