

Sinopsis

Hoy en los mercados

Las bolsas americanas continúan atascadas en zona de máximos y las europeas incluso han empezado a girar a la baja.

Análisis de situación

Todo pendiente de las Actas de la última reunión de la Reserva Federal y los resultados de NVIDIA, que se conocerán esta tarde-noche.

Termómetro Cíclico

Crecimiento		Riesgo 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	↑	↔	-1.3%
Petróleo	↔	↔	-0.6%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	+0.4%

(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 inflación del Reino Unido decepcionó al mercado al moderarse menos de lo esperado.

El IPC británico se moderó en abril del 3.2% al 2.3% interanual, en tanto que el IPC subyacente lo hizo del 4.2% al 3.9%. Pero pese a las alentadoras cifras, estas estuvieron por debajo de las previsiones del mercado, que descontaban un descenso hasta el 2% de la inflación general y hasta el 3.6% de la subyacente. La partida general estuvo muy influida por la evolución a la baja de los precios de la energía, por lo que el dato vuelve a sembrar dudas sobre cuándo tomará la decisión de bajar tipos el Banco de Inglaterra, cuyos miembros están divididos sobre la idoneidad de hacerlo en la próxima reunión.

En el seno del Banco Central Europeo tampoco hay unanimidad en cuanto a la gestión del control de la inflación. Según el presidente del Bundesbank, Joachim Nagel, la senda debería ser hacer ajustes puntuales en los tipos de interés según se vaya confirmando el control de precios, al tiempo que los países realizan también un mayor esfuerzo de control del déficit para apoyar la labor del Banco Central Europeo.

La guerra comercial entre China y Occidente podría recrudecerse en los próximos meses.

Hoy China amenazó con elevar los aranceles a los vehículos de gasolina europeos y estadounidenses si Occidente mantiene la senda proteccionista sobre las importaciones chinas. En sin duda una mala noticia para el comercio internacional y el crecimiento global.

Hora de la verdad para los mercados: A las 20:00 horas en España se publicarán las Actas de la Fed y al cierre del mercado en Estados Unidos los resultados de NVIDIA. Ambas citas podrían determinar la direccionalidad de los mercados a corto plazo.