

Sinopsis

Hoy en los mercados

El posicionamiento de la Reserva Federal frenó el optimismo de los mercados, si bien las bolsas esquivaron los recortes gracias al impulso de NVIDIA.

Análisis de situación

Los resultados de NVIDIA no pueden ocultar el riesgo que a día de hoy siguen suponiendo las tensiones inflacionistas pese a la moderación de los últimos trimestres.

Termómetro Cíclico

Crecimiento		Riesgo 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⁾	↔	↔	-0.5%
Oro	↑	↔	-2.0%
Petróleo	↔	↔	-0.5%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	-2.1%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

El discurso de Powell y las actas de la Reserva Federal escenifican dos realidades de la misma reunión. Y es que mientras Powell edulcora el discurso y contenta al mercado con sus palabras, los debates transcritos en las actas evidencian un tono claramente más "hawkish" y menos proclive a las bajadas de tipos. Powell no parece consciente de que con sus palabras hace un flaco favor a la economía (reduce la eficacia de las medidas contractivas alineándose con las esperanzadoras perspectivas del mercado) y cercena la credibilidad de la autoridad monetaria. O quizás sí lo es pero está tomando partido en las elecciones americanas, ya que si el ganador es Trump, terminará cesado. Sea como fuere, el sucesor de Powell deberá recuperar la credibilidad de la Fed, muy dañada en los últimos años por equivocarse sistemáticamente y por la ausencia de rigor en su discurso.

NVIDIA reina en la campaña de resultados. Los resultados del gigante tecnológico volvieron a superar las expectativas del mercado y amortiguaron el impacto de la Fed sobre las bolsas. **Veremos si persiste la presión compradora y se confirma el inicio de un nuevo tramo al alza en las bolsas o se mantiene la lateralidad.**

Rishi Sunak anunció que adelanta las elecciones en el reino Unido al 4 de julio. Sunak usará la bala de la inflación para tratar de evitar el descalabro de su partido.

NOTA IMPORTANTE: A partir del 1 de junio finalizará el período de suscripción gratuita de nuestros informes, quedando reservado dicho contenido y otro igualmente exclusivo a suscriptores de pago o clientes del servicio de asesoramiento financiero. En caso de estar interesado en una forma de asesoramiento diferente estaremos encantados de recibirle y explicarle nuestro servicio. En Capitalia Familiar EAFN cuidamos de su patrimonio.