

Sinopsis





Hoy en los mercados

Europa fracasa en su intento de iniciar un nuevo movimiento alcista y Estados Unidos se atasca en máximos. La renta fija no se cree a los bancos centrales.

Análisis de situación

El Banco Central Europeo anuncia a bombo y platillo que bajará los tipos en junio pese a no haber certificado aún la victoria contra la inflación.

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⁾	↑	↑	+0.0%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↓	-0.2%
Oro	↑	↔	+1.1%
Petróleo	↔	↑	+2.5%
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

Los miembros del Banco Central Europeo intensifican la propaganda para celebrar que han vencido a la inflación. En la línea que venimos viendo en los últimos días, hoy hablaron varios miembros del BCE en favor de realizar ya una primera bajada de los tipos de interés en la reunión del 6 de junio. Este movimiento sigue siendo prematuro, toda vez que las expectativas de inflación a un año siguen en el 2.9% y a tres años en el 2.4%, en ambos casos por encima del objetivo del 2%. Pero no debemos olvidar que los miembros del BCE son políticos antes que economistas, y que hay elecciones europeas el 9 de junio. Su visión ha virado en unos meses de coherente a electoralista, pasando por alto que bajar los tipos excesivamente pronto puede provocar un nuevo repunte del gasto y, como consecuencia, de los precios. También ignoran otros riesgos (conflictos geopolíticos, tipos de cambio, nuevos aranceles, etc.) que pueden resultar inflacionistas. Pero como decimos, ahora hay elecciones y de lo que se va a hablar es de una idílica situación económica que no es tal.

En los mercados, hoy hemos tenido un movimiento claramente negativo en Europa, que fracasó abruptamente cuando parecía que podía romper al alza resistencias. En Estados Unidos se mantiene la atonía, aunque los mercados caminan con tímidas alzas gracias al tirón de NVIDIA, cuya cotización está en modo burbuja y cada vez más peligroso. La renta fija sigue sin creerse a los bancos centrales y enlaza una nueva sesión a la baja.

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.