

Sinopsis





Hoy en los mercados

El mercado fracasa nuevamente en su intento por iniciar un nuevo tramo al alza y eleva el riesgo de que se produzca una vuelta a los mínimos de abril.

Análisis de situación

Si la realidad económica termina sepultando las optimistas previsiones del mercado no sería descartable vivir una segunda mitad de año en la que predomine la volatilidad.

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⁾	↑	↓	-0.9%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↓	-0.5%
Oro	↑	↔	-0.7%
Petróleo	↔	↑	-0.8%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↔	-1.2%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Aumenta la incertidumbre en torno a la tendencia de los mercados a corto plazo. Las bolsas intentaron sin éxito a mediados de mayo poner fin a la fase de lateralidad e iniciar un nuevo tramo al alza. Esta semana han realizado un nuevo intento y parece que nuevamente dicho ataque también esta fracasando. Veníamos observando desde hace días cierto agotamiento del movimiento alcista al tiempo que los mercados volvían a situarse en zona de sobrecompra. Hasta ahora, la locura alcista vivida en NVIDIA ha permitido mantener el pulso a las bolsas, dado que es un valor que arrastra al mercado y que tiene un peso relevante en los índices. Pero **ni la subida será eterna en NVIDIA ni el mercado va a poder mantenerse en máximos con la aportación de un único valor.**

¿Estamos a las puertas de la estanflación? Pues es un escenario cada vez más probable. Por un lado, la inflación continúa enquistada, lo que pone en duda la capacidad de los bancos centrales de poder bajar los tipos de interés de manera continuada. De hecho, los mercados descuentan ya solo una bajada de tipos en Estados Unidos en 2024, que se produciría en noviembre o diciembre. Hoy se publicará a las 20:00 horas en España el Libro Beige de la Reserva Federal, que podría arrojar algo de luz en este sentido. Y por otro lado, los síntomas de desaceleración en la primera economía del planeta son cada vez más evidentes, y ya no puede descartarse que en 2025 Estados Unidos entre en recesión.

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.