

Sinopsis

Hoy en los mercados

Los mercados no logran reponerse con claridad del golpe recibido ayer, pero por el momento no se han perdido niveles mínimamente relevantes.

Análisis de situación

Es difícil, pero no imposible, que los bancos centrales pierdan la poca credibilidad que les queda. ¿Qué pasará si la inflación vuelve a repuntar?

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⁾	↑	↓	+0.1%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↓	+0.4%
Oro	↑	↔	-0.1%
Petróleo	↔	↔	-1.1%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↔	+1.1%

(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 Banco Central Europeo bajará los tipos en su reunión del próximo día 6 de junio, pero ya veremos cuándo podrá volver a bajarlos. Los datos de inflación del mes de mayo conocidos ayer en Alemania y hoy en España evidencian que la lucha contra la inflación no ha acabado. Y por lo tanto, los discursos optimistas de miembros del BCE y el afán por bajar los tipos en junio no están para nada justificados. ¿Por qué entonces bajará el BCE los tipos en junio? Obviamente por motivos políticos y no económicos. Tenemos elecciones europeas casualmente el 9 de junio y hay que proyectar una visión de estabilidad y de control de la inflación. Pero no tenemos ni lo uno ni lo otro, porque Europa se mueve en la peligrosa línea que divide el crecimiento de la recesión y cualquier brisa podría abocarnos a la recesión. Pero si además de no crecer la inflación se mantuviera elevada y entráramos en un escenario de estanflación, sería la peor de las noticias. Una vez celebradas las elecciones y “votado a quien tenemos que votar” veremos seguramente un discurso más cauteloso por parte de los miembros del BCE. Y si la inflación vuelve a enquistarse, dirán que dependen de los datos económicos y que su prioridad es lograr la estabilidad de precios.

La segunda revisión del PIB estadounidense del primer trimestre de 2024 mostró una desaceleración económica incluso mayor a la adelantada hace un mes. El peor comportamiento del gasto de los hogares está detrás de este mal resultado, que enciende definitivamente las alarmas sobre la situación económica en Estados Unidos. El PIB creció un 1.3% trimestral anualizado, por debajo del 1.6% adelantado en abril y del 3.4% del trimestre anterior. Si la tendencia se mantiene en el segundo trimestre no tardará en reavivarse el temor a la estanflación.

[continúa en la página siguiente]

Los mercados de renta variable hoy no han logrado reponerse del golpe sufrido ayer. Europa logró rebotar ligeramente, si bien las subidas fueron mayoritariamente moderadas y con un volumen de negociación claramente inferior al registrado en la caída. Por su parte los mercados estadounidenses son incapaces a esta hora siquiera de rebotar. Será muy importante comprobar si al cierre semanal hace aumentar las dudas del mercado o permite recuperar al menos parte de lo perdido en la semana. **La renta fija sí recupera de manera más clara gracias fundamentalmente al mal dato de PIB en Estados Unidos.**

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.

Lanzarse a los mercados sin asesor financiero es como tirarse al vacío sin paracaídas. Haga la prueba para dormir tranquilo todas las noches. En Capitalia Familiar EAFN cuidamos de su patrimonio.