

Flash Semanal de Mercados

29 de Abril de 2024



InveretiK



Tendencia.- Posibles bajadas de tipos de interés

Lagarde, a diferencia de Powell, se encuentra en una situación de inflación contenida y decreciente. El último informe de Eurostat indica una disminución de la inflación general al 2,44% interanual en marzo y al 2,95% para la subyacente en Europa. Por otro lado, los precios de los servicios se mantienen reacios a bajar, permaneciendo en torno al 4% desde noviembre de 2023. La inflación de los precios de los alimentos ha disminuido notablemente y los precios de la energía, que pesan un 10% en el índice, se incrementaron.

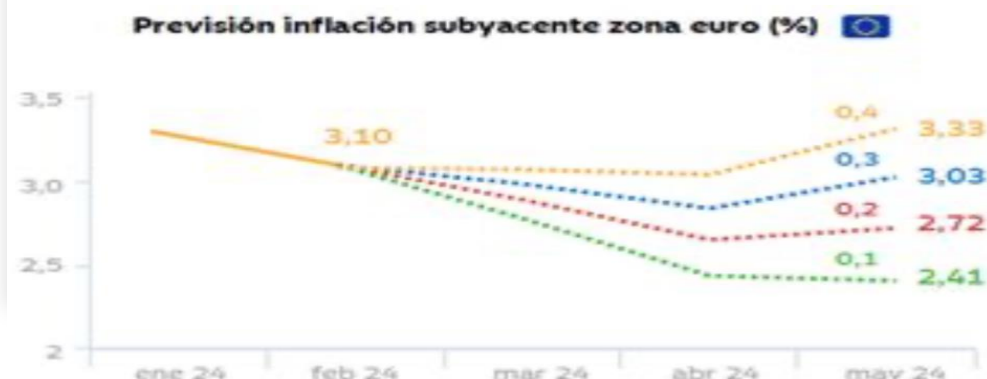
Con unos datos de inflación cada vez más estables y dirigiéndose hacia su objetivo, junto a los recientes comentarios del BCE, transmiten al mercado una mayor probabilidad bajadas de tipos en junio. Sin embargo, las presiones inflacionistas de la energía, debido al incremento de precio del petróleo, podrían reactivar la inflación en los próximos periodos. Por lo tanto, el BCE actuará con cautela

manteniendo el foco en los precios de la energía y los servicios, que siguen inmóviles en torno al 4%.

El mercado tiene unas previsiones positivas y presenta una probabilidad de bajadas de tipos en junio del 88%.

Históricamente, el Banco Central Europeo ha actuado después que la Reserva Federal; sin embargo, esta vez podría ser distinto dados los datos de inflación de cada región.

¿Qué podríamos esperar de las bolsas? En los últimos 20 años, los banqueros centrales se han visto obligados a bajar los tipos bruscamente debido a las recesiones que se han producido. Para esta ocasión, se espera que sean bajadas graduales para intentar contener la inflación y no por recesión. Por lo tanto, bajadas graduales en los tipos de interés hasta llegar a un punto de convergencia con la inflación en el corto/medio plazo, podrían dar pie a estímulos para las bolsas y para un mayor apetito al riesgo



Resumen de la Actualidad en los Mercados

Sin nuevas tensiones geoestratégicas y con la ayuda de los resultados empresariales, las bolsas rebotaron durante la semana pasada, pero con ciertas dosis de volatilidad. Los datos macro dibujaron una economía americana algo más débil. Unos PMIs peores de lo esperado animaron las expectativas de bajadas de tipos, para alivio de los inversores. Por el contrario, el PIB del 1T'24 penalizó a los mercados. El registro fue débil y además vino acompañado de un deflactor más elevado de lo previsto. Esa combinación de menor crecimiento con mayor inflación provocó una reacción negativa en los mercados, que se moderó después ya que el desglose del PIB era bastante positivo, y porque el deflactor del consumo privado, publicado al día siguiente, no se aceleró. El PIB de EEUU creció +1,6% intertrimestral anualizado en el 1T, por debajo del +2,5% estimado y del +3,4% anterior. Ahora bien, la desaceleración se explica por la contribución

negativa del sector exterior (las importaciones suben con fuerza mientras que las exportaciones se frenan) y por un menor gasto público. El consumo continúa relativamente fuerte, la inversión se mantiene y la construcción residencial recupera.

En Europa el PMI compuesto de abril profundizó en la senda de mejora, subiendo de 50,3 a 51,4, en expansión por segundo mes consecutivo, gracias al dinamismo de los servicios dado que las manufacturas volvieron a flojear.

El Banco de Japón mantuvo su programa de compra de activos y el tipo de intervención en el rango +0,0%/+0,1%.

Hubo vaivenes bursátiles tras las presentaciones de resultados en EEUU (mal Meta, bien Tesla, Alphabet y Microsoft, por ejemplo), pero predominó el tono positivo. De hecho, el beneficio por acción de las compañías americanas subió hasta 3,5% desde el +0,5% de la semana anterior.

Aparte de los resultados empresariales, EEUU volverá a estar en el punto de mira ya que hay reunión de la Reserva Federal y se publican los datos de empleo. No se esperan cambios por parte de la Fed, pero la rueda de prensa será muy importante ya que dará la oportunidad a Powell de confirmar o descartar la idea de una pronta bajada de tipos en EEUU.

Artículos de la semana

[Robótica móvil e inteligencia artificial, aliados tecnológicos del sector logístico para mirar al mañana](#)

[Un punto de inflexión para las pequeñas compañías estadounidenses en 2024](#)

Pincha sobre el título para acceder al artículo. Si no puedes, mantén pulsada la tecla "Ctrl" y pulsa sobre el título.

Cierre semanal de los Mercados

Bolsas	26-04-24	1W (%)	MTD (%)	YTD (%)
Ibex	11.154,6	4,0%	0,7%	10,4%
EuroStoxx50	5.006,9	1,8%	-1,5%	10,7%
MSCI Europe	170,5	1,8%	-0,8%	6,1%
S&P 500	5.100,0	2,7%	-2,9%	6,9%
Nasdaq composite	15.927,9	4,2%	-2,8%	6,1%
Japón: Topix	2.686,5	2,3%	-2,3%	13,5%
China: CSI300	3.584,3	1,2%	1,8%	4,5%
HK: Hang Seng	17.651,2	8,8%	6,7%	3,5%
India: Sensex	73.730,2	0,9%	0,1%	2,1%
MSCI World (\$)	3.335,1	2,4%	-3,0%	5,2%
MSCI Emerging (\$)	1.041,5	3,7%	0,1%	1,7%



InveretiK es una mano tendida al asesoramiento financiero especializado, es una filosofía de vida de respeto, confianza, esfuerzo, educación y continua mejora.

AVISO LEGAL: El inversor debe ser consciente de que los valores o instrumentos mencionados en este documento pueden no ser adecuados para sus objetivos de inversión o situación financiera, por lo que el inversor deberá adoptar sus propias decisiones de inversión. Se deberá tener en cuenta que la evolución pasada de los valores e instrumentos así como los resultados pasados de las inversiones no garantizan la evolución o resultados futuros.