

La semana pasada, las **bolsas europeas** subieron de media un 3% a pesar de que se consumió la anexión de **Crimea** a **Rusia** y de que la **FED** acertó el posible calendario de **subida de los tipos**.

La razón de fondo sigue siendo en nuestra opinión, **el atractivo relativo mirando a medio plazo, de la renta variable frente a otros activos en un entorno de bajos tipos y una recuperación lenta, pero sólida en EEUU y en menor medida en Europa**. Sin embargo las dudas sobre la capacidad de los **mercados emergentes** para recuperar un ritmo de crecimiento atractivo y reducir las presiones sobre sus monedas, es el contrapeso negativo que frena a los mercados.

Los **índices americanos**, no pudieron el viernes superar los máximos a falta de **referencias macroeconómicas** que los apoyaran.

Esta madrugada hemos conocido el dato de **PMI manufacturero** adelantado de marzo en **China**, que ha sido más negativo de lo esperado, al situarse en 48,1, frente al 48,5 de febrero y el 48,7 esperado. La reacción en los **mercados asiáticos**, no ha sido tan mala como en otras ocasiones, ya que hay expectativas de que el gobierno chino pueda empezar a poner en marcha ciertos estímulos para **frenar el deterioro de la economía**.

Esta semana no hay grandes datos más allá de alguna **referencia de consumo** y el **PIB** del 4T en **EEUU**, por lo que esperamos un mercado similar al de la anterior con movimientos cortos dentro del rango de las últimas semanas.

También habrá que monitorizar la evolución del conflicto de **Rusia** y **Ucrania**, para comprobar que se queda estable, ya que aún no se puede dar por terminado.

Fuente: Bekafinance

Síguenos: