

Sinopsis

Hoy en los mercados...

Jornada de transición en los mercados, que no contaron hoy con la referencia de Wall Street por la celebración del Memorial Day.

Análisis de situación y perspectivas

La pasividad del BCE ante la subida de la inflación es un riesgo mayor para la economía que la subida de tipos de interés.

Hoy en los mercados...

- Los datos adelantados de inflación correspondientes al mes de mayo volvieron a subir con fuerza en Europa. Así, los precios crecieron en España hasta el +8.7% interanual desde el +8.3% anterior, en tanto que en Alemania el IPC escaló al +7.9% desde el +7.4% anterior, un dato por encima de las previsiones y que es el peor desde 1974. En este contexto, es muy difícil de entender la inacción del BCE, ya que una subida de 25 puntos básicos en julio y otra igual en septiembre tendrían un impacto cercano a cero sobre inflaciones que se acercan ya al doble dígito en el Viejo Continente. Y es que las políticas del BCE (y del resto de bancos centrales en general) continúan siendo ultra expansivas, y la pasividad podría resultar peor que tomar medidas severas para frenar el alza de los precios.
- Ligeros avances del +0.3% de media a nivel global para las bolsas, en una sesión anodina sin la referencia de Wall Street.
- Caídas en los mercados de renta fija del -0.1% de media a nivel global tras conocerse los malos datos de inflación en Europa.
- Subidas moderadas para las materias primas. El crudo se mueve al alza un +1% a la espera de que Europa imponga nuevas sanciones al crudo ruso y el oro sube un +0.1%.
- Nuevo intento de rebote de las criptomonedas en zona de soportes, que aleja por el momento el fantasma de un posible *crash*.

Análisis de situación y perspectivas

- Los mercados siguen despreciando los riesgos asociados a una inflación galopante (muy superior al objetivo oficial del 2%) y a un proceso de normalización monetaria por parte de los bancos centrales que se encuentran excesivamente retrasado y que avanza muy lento.
- A corto plazo, los mercados siguen disfrutando de un nuevo rebote desde mínimos que, por el momento, continúa siendo un rebote dentro de un mercado bajista (de momento, la tendencia principal o de medio plazo continúa siendo bajista). Solo la perforación al alza de la franja de resistencia de medio y largo plazo que se encuentra en torno a 4 puntos porcentuales por encima de los niveles actuales invalidaría la dinámica bajista de medio plazo.
- Además, por el momento los volúmenes de compración son bajos (prevista cobertura de fondos al actual impulso alcista), y los valores relativamente más fuertes no están consiguiendo por el momento superar sus respectivas zonas de resistencia. Mucha atención, pues, al comportamiento de los mercados en estas zonas y en otros próximos días.