

Sinopsis

Hoy en los mercados...

Nuevo intento de rebote frustrado en las bolsas, que siguen muy débiles.

Análisis de situación y perspectivas

La situación de las bolsas no permite descartar ningún escenario: rebote, consolidación lateral o continuación de la tendencia bajista.

Hoy en los mercados...

- Los datos de actividad conocidos hoy tanto en Europa como en Estados Unidos revelaron una desaceleración mayor de la esperada, lo que eleva la probabilidad de que se produzca una recesión en los próximos trimestres. Los índices PMI de los sectores manufacturero y servicios evidenciaron una caída mayor de la prevista en el mes de junio, aunque por ahora no muestran una contracción de la actividad.
- Los mercados bursátiles mantienen las dudas de las últimas jornadas, aunque lograron rebotar un tímido +0.1% de media a nivel global. Los índices europeos continúan por ahora más débiles, y la mayoría cerraron en negativo. Por sectores, Materiales fue un día más el peor de la sesión.
- La rentabilidad de la deuda soberana continúa recuperando, y la TIR del treasury americano a 10 años vuelve a retroceder hasta niveles cercanos al 3%. Esto favoreció un rebote para la renta fija del +1% de media a nivel global.
- Ligeras pérdidas para las materias primas, con el crudo al a la baja un -0.6% y el oro un -0.2%. El cobre registró pérdidas superiores al -4.5% tras reanudarse las negociaciones para lograr un acuerdo entre los trabajadores y la minera estatal chilena Codelco.
- Las criptomonedas no remontan y el escenario bajista continúa intacto.

Análisis de situación y perspectivas

- La economía mundial continúa mostrando síntomas de desaceleración, que son más preocupantes en Europa por la reanata de la guerra de Ucrania y la crisis energética. Y dado que los esfuerzos de la normalización de las políticas monetarias de los bancos centrales todavía son muy incipientes, la probabilidad de recesión en el Medio Oriente está prudentemente asegurada. En cualquier momento el mercado estima una probabilidad del 70% ya, sin embargo, la clave a día de hoy es si ese escenario de recesión es una caída leve de la economía o tiene consecuencias más profundas. Por ahora es imposible determinarlo, ya que todo dependerá de la dificultad que encuentren los bancos centrales para controlar la inflación.
- En lo que se refiere a los mercados, los principales índices bursátiles se mantienen débiles pero por ahora respalan los mínimos marcados el pasado jueves. Mientras esto ocurre, se mantiene abierta la posibilidad de rebote, aunque al paso de los días sin que ocurra surge la probabilidad de que caigan ante una consolidación lateral. Y por supuesto, tampoco podemos descartar una continuación de la tendencia bajista si finalmente se perdieran los niveles de soporte.