

Sinopsis

Hoy en los mercados...

Los datos de inflación en Alemania no consiguieron animar a un mercado que sigue débil.

Análisis de situación y perspectivas

Las bolsas continúan consolidando una jornada más. ¿Volveremos a testar los mínimos de junio?

Hoy en los mercados...

- Resultado dispar en los datos de inflación conocidos hoy en Europa: Alemania experimentó una sorprendente moderación de la inflación en junio, del 7.9 al 7.6% interanual, en tanto que en España el IPC se elevó desde el 8.7% hasta un peligroso 10.2%.
- La renta variable registró pérdidas del -0.4% de media a nivel global, y aleja aunque todavía no anula la posibilidad de que se produzca un rebote temporal en las bolsas. Por sectores, Salud y Consumo Defensivo fueron hoy los mejores, con Energía registrando el peor comportamiento.
- El dato de inflación alemana permitió una relajación de la TIR de la deuda más segura, favoreciendo una recuperación del +0.6% de media a nivel global para la renta fija.
- Sesión tranquila para las materias primas: ni el oro ni el crudo experimentaron cambios destacables.
- Las criptomonedas no logran recuperarse y amenazan con iniciar un nuevo tramo bajista en sus cotizaciones.

Análisis de situación y perspectivas

- El dato de inflación en Alemania supone un rayo de esperanza para los mercados al experimentar un trazo, al menos temporal, a la curvatura de los precios. Sin embargo, es todavía pronto para hablar de un cambio de tendencia en la evolución de la inflación, lo que está claro es que sin la acción contundente de los bancos centrales no será posible devolver a la inflación a niveles apropiados, ya que no podemos olvidar que estamos en niveles no vistos en décadas.
- Jerome Powell confirma que los bancos centrales están desorientados al afirmar que minuciosamente los problemas en la cadena de suministros y que siguen tratando de entender la evolución de la inflación. Esta inseguridad aumenta el riesgo de que cometamos errores.
- Los mercados de renta variable han mostrado en las dos últimas jornadas cierta debilidad tras intentar alcanzar sin éxito el rebote de corto plazo iniciado la semana pasada. Por ahora, no podemos hablar más que de una consolidación lateral dentro de una tendencia principal que sigue siendo bajista. Para pensar en un rebote de corto plazo de una mayor intensidad es fundamental que las bolsas recuperen momentum y superen los máximos de esta semana, ya que de no conseguirlo podríamos volver a testar nuevamente los mínimos de junio.