

Sinopsis

Hoy en los mercados...

Caídas en los mercados de renta variable ante los renovados temores de recesión.

Análisis de situación y perspectivas

La formación de un suelo, ya sea temporal o definitivo, no está resultando sencillo para los mercados bursátiles.

Hoy en los mercados...

- Los mercados de renta variable quieren, pero por ahora no pueden, prolongar la reacción desde mínimos. Tenemos una importante semana por delante que determinará la evolución en el futuro próximo para las bolsas, que hoy se dejaron un -1.1% de media a nivel global. Por sectores, los peores fueron Consumo Cíclico, Tecnología y Energía, y ninguno esquivó las pérdidas.
- Los temores de recesión vuelven a provocar entradas de dinero en la deuda considerada más segura, favoreciendo una recuperación del +0.3% de media a nivel global para la renta fija.
- Caídas generalizadas para las materias primas por los temores crecientes de recesión. El crudo se deprecia un -0.9% y el oro un -0.3%.
- Las criptomonedas borran las ganancias de la semana pasada y podrían volver a testar la zona de mínimos.

Análisis de situación y perspectivas

- Este miércoles conoceremos el dato de inflación estadounidense correspondiente al mes de junio. Los mercados estarán muy pendientes porque tendrá una influencia directa sobre la decisión que la Reserva Federal tomara en su reunión de finales de mes (se espera un ajuste positivo por 25 o 50 puntos básicos). Se espera una ligera subida de la inflación general y una ligera moderación de la subyacente, aunque los últimos datos conocidos sobre los precios de la energía podrían tener un efecto amortiguador (dicho efecto se verá reflejado en el dato de julio). En este sentido, cualquier dato positivo o al menos mejor de lo esperado podría servir como catalizador positivo.
- Esta semana comienza también de manera oficial la campaña de publicación de resultados empresariales del segundo trimestre. PausiCo será mañana la primera compañía relevante en rendir cuentas al mercado, y entre el jueves y el viernes el protagonismo será del sector financiero.
- Hoy se inician las obras de mantenimiento del gasoducto Nord Stream 1, que estará cerrado un día, el martes en Europa es que pasamos este tiempo libre no necesariamente el suministro de gas, cambiando a Alemania en un claro riesgo de desabastecimiento en invierno.
- Estas incertidumbres han pasado sobre los mercados de renta variable, por ahora el rebote no tiene continuidad. Lo que aumenta la probabilidad de que el movimiento exista es este agotamiento, pero mientras no haya confirmación en este sentido, se mantiene abierta la posibilidad de alcanzar otros más días. Y no debemos olvidar que la tendencia principal continúa siendo bajista, por lo que los rebotes del mercado tendrán un recorrido