

Sinopsis

Hoy en los mercados...

La volatilidad provocada por el dato de IPC americano no logró hundir a las bolsas.

Análisis de situación y perspectivas

Las bolsas tratan de sobreponerse al dato de inflación estadounidense y se aferran a la esperanza de conformar un suelo temporal a las caídas.

Hoy en los mercados...

- La inflación estadounidense subió en el mes de junio hasta el 9.1% interanual desde el 8.6% anterior, por encima del 8.8% esperado. El IPC subyacente bajó una décima hasta el 5.9%, pero se esperaba un descenso mayor, hasta el 5.7%. Son datos negativos que evidencian que por ahora no hemos visto el techo en la subida de los precios.
- La elevada volatilidad vivida tras el dato de inflación invitaba a la prudencia, pero las bolsas fueron recuperando según avanzaba la sesión hasta ceder al cierre europeo un -0.4% de media a nivel global. Por sectores, Consumo Cíclico, Energía y Materiales tiran de un mercado en el que Finanzas e Industria caminan con recortes.
- Tímidas pérdidas para la renta fija, del -0.1% de media a nivel global.
- Recuperación para las materias primas, que frenan la deriva bajista de los últimos días. El crudo sube un +0.6% y el oro un +0.9%.
- Las criptomonedas vuelven a mínimos. Mucha atención porque su perforación abriría la puerta a nuevas e importantes caídas.

Análisis de situación y perspectivas

- La inflación estadounidense continúa aumentando, marca un nuevo techo y vuelve a presionar a la Reserva Federal. De cara a la reunión que la autoridad monetaria mantendrá los días 21 y 22 de julio, ya se da por segura una subida de los tipos de interés de 75 puntos básicos, pero el temor a que se descontrolara la inflación podría hacer que se llegara al punto del mínimo incluso un 100 puntos básicos. No hay que olvidar que la Fed se ha quedado muy retrasada en la curva y que incluso con esta normalización monetaria mantenida seguiría por detrás. El mayor temor es cuánto necesitará subir los tipos de interés para conseguir que la inflación cese de aumentar, ya que una vez se logra ese objetivo, muy probablemente irá modulando su estrategia en función de la evolución de la inflación y del crecimiento económico. Y es que la Fed corre el riesgo de que se termine pasando de frenada y dañe en exceso la economía.
- La sesión empezó realmente para las bolsas tras conocerse el dato de inflación estadounidense. A partir de ese momento la volatilidad fue protagonista, con caídas que llevaron a BVP importantes pero que AP volvió momentáneamente a recuperar los zonas de soporte. Sin incapacidad del papel para portar a la baja los supports es precisamente lo que puede hacer a favor de los mercados, que ya en la zona final de la sesión europea han recuperado buena parte de la caída registrada tras conocerse el dato de IPC americano. Si se mantiene esta tendencia al cierre de Wall Street y se confirma mañana la recuperación, podría suponer el inicio de un rebote de mayor intensidad para las bolsas.