

Sinopsis

Hoy en los mercados...

Alzas moderadas para las bolsas, que mantienen vivo el rebote.

Análisis de situación y perspectivas

Las bolsas prolongan el rebote técnico desde mínimos, pero por ahora no hay indicios suficientes para confirmar un movimiento de mayor intensidad.

Hoy en los mercados...

- Se prolonga el rebote desde mínimos con subidas que fueron del +1.1% de media a nivel global para las bolsas. Energía, Consumo Cíclico y Materiales, los sectores más penalizados en la última caída, encabezaron las ganancias en la sesión de hoy.
- La renta fija retrocede un -0.5% de media a nivel global ante el temor a un movimiento más *hawkish* de la Fed en su próxima reunión. El Treasury americano a 10 años vuelve a superar el 3% en TIR.
- Fuerte recuperación para las materias primas, especialmente aquellas que mayor castigo habían sufrido en las sesiones precedentes. El petróleo sube un 4.8% y el cobre un +3.5%. El oro recuperó un +0.3% y sigue consolidando en torno a 1700 USD/Oz.
- Las criptomonedas afianzan el rebote y sientan las bases de un movimiento de mayor intensidad.

Análisis de situación y perspectivas

- Los bancos centrales podrían volver a comprimir el mercado tras varias años sorprendidos una vez más por la fortaleza de la inflación. Para lo que hasta ahora eran tipos más bajos para lo que se esperaba, el precio del dinero y la Fed lo hizo en 75 puntos básicos, el mercado no debería ya ir más intenso, de 50 y 100 puntos básicos respectivamente. La reunión del Banco Central Europeo tendrá lugar este jueves 21, en tanto que la Reserva Federal se reunirá los días 26 y 27 de julio, con lo que el actual clima de incertidumbre se prolongará aún varias jornadas.
- La crisis de gobierno en Italia podría acabar en elecciones. Es habitual que las legislaturas en Italia nunca se consuman debido al complejo sistema electoral del país, pero en el momento actual podría generar cierta incertidumbre a los mercados.
- El tema positivo ha continuado hoy en los mercados tras la recuperación vivida en la parte final de la pasada semana, sin embargo, no ha habido signos claros de fortaleza que acompañen el movimiento ni se han superado niveles relevantes por ahora, lo que invita a ser prudentes hasta que haya confirmación de una reconstitución de la tendencia alcista.