

Sinopsis

Hoy en los mercados...

La visión ultra positiva de los mercados sobre la reunión de la Fed, los malos datos macroeconómicos y los resultados empresariales permiten prolongar el rebote.

Análisis de situación y perspectivas

Los mercados “celebran” la entrada en recesión de Estados Unidos...

Hoy en los mercados...

- La economía estadounidense entró en recesión técnica al caer el PIB un -0.9% trimestral anualizado. Pero estas malas noticias han tenido por ahora una lectura positiva para los mercados, toda vez que su interpretación de las palabras de Powell tras la reunión de la Fed va en la línea de una moderación de la normalización monetaria si la economía se frena. Así, las bolsas subieron un +0.5% de media a nivel global y alcanzan la parte alta de la zona de resistencia.
- Continúa la recuperación de la renta fija, hoy del +0.5% de media a nivel global. La confirmación de recesión aumenta la esperanza de que se frene la escalada de tipos, pero cabe preguntarse si una recesión es buena para la renta fija...
- La entrada en recesión técnica de Estados Unidos avivó la cotización del oro un +1.6%. Tono mixto en el resto de materias primas, con el crudo al alza un +0.3%.
- Continúa la recuperación para las criptomonedas. La clave a corto plazo es superar los máximos de la pasada semana.

Análisis de situación y perspectivas

- Estados Unidos ha entrado en recesión técnica al experimentar dos trimestres de caída del PIB. Una recesión técnica no implica que estemos ya en crisis, pero toda vez que se empieza por una recesión técnica, la pregunta pertinente para evaluar cómo de profunda será esta recesión y si ésta desembocará en una crisis, pero no una muy mala noticia que Estados Unidos ya haya entrado en recesión técnica en el segundo trimestre del año.
- La Reserva Federal cumplió con las previsiones de subir los tipos en 75 puntos básicos (hasta el 4.25%-4.50%) y adelantó que los tipos subirán este año hasta el rango comprendido entre el 4% y el 4.5%. Powell mantuvo un tono duro con la inflación pero no fue claro en cuanto a si habrá posibles cambios en la hoja de ruta de la Fed si la economía empiezo a debilitarse, veremos si llegado el momento la Fed decide frenar la inflación a costa del crecimiento.
- El dato de inflación del mes de julio en Alemania invita a la prudencia. Está una décima por debajo del 7.5% interanual (menos de lo esperado), lo que en teoría obligaría al Banco Central Europeo a acelerar la normalización de su política monetaria, veremos si la autoridad monetaria europea demuestra el liderazgo necesario para frenar la escalada de los tipos o mantiene su inflación y provoca más daño a medio y largo plazo a la economía europea, veremos cómo evoluciona el dato.
- Los índices se encuentran en una zona técnica crítica, la ruptura de resistencias permitirá a los índices prolongar el rebote, pero el proceso podría padecer de volatilidad y caer a la zona de mínimos.