

Sinopsis

Hoy en los mercados...

Los datos de empleo estadounidenses marcaron una sesión de caídas generalizadas en los mercados.

Análisis de situación y perspectivas

Las bolsas aguantan en zona de máximos pese a que la evidencia de los datos macroeconómicos contradice las expectativas del mercado.

Hoy en los mercados...

- La economía estadounidense creó en julio +528 mil nuevos puestos de trabajo, muy por encima de los +250 mil esperados. El dato de junio ha sido revisado al alza, desde +372 mil hasta +398 mil. Por su parte, la tasa de paro bajó una décima hasta el 3.2%. Los ingresos medios por hora se mantuvieron en el +5.2%, tres décimas por encima de lo que se esperaba.
- Las bolsas corrigen ante la evidencia de que serán necesarias más subidas de tipos en las economías occidentales para frenar el alza de los precios. Sin embargo, la fortaleza de las bolsas en zona de máximos es evidente, lo que minimizó al -0.9% en media a nivel global las caídas en la sesión, y cerraron levemente en negativo en el cómputo semanal. Por sectores, Energía y Materiales se recuperan y Consumo Defensivo y Utilities lideran los retrocesos.
- Fuertes pérdidas el -1% de media a nivel global para la renta fija ante la expectativa de mayores subidas de tipos en Estados Unidos por los fuertes datos de empleo. En la semana cedió un -0.6%.
- Las materias primas se benefician del dato de empleo estadounidense. El crudo subió un +1.5% en la sesión, pero la caída en la semana fue del -9%. A la baja los metales preciosos: el oro perdió un -0.8% y rebaja al +0.6% la subida semanal.
- Se mantiene la lucha en las criptomonedas por prolongar el rebote pese a las dudas que continúan generando estas inversiones.

Análisis de situación y perspectivas

- Los datos de empleo estadounidenses vuelven a añadir presión a la Reserva Federal; toda vez que el mercado laboral estadounidense muestra una importante fortaleza y los salarios continúan aumentando a un ritmo elevado. El empleo es un dato retrospectivo que comienza a tener impacto meses después de que se produzcan, por lo que los mercados hasta ahora de unos meses el impacto de la desaceleración económica. Sin embargo, la creación de empleo y la subida de los salarios es inflacionista y su impacto sobre los valores es inmediato. Es por ello que la Fed deberá continuar con una política monetaria para poder frenar el impulso alza en los precios.
- Se confirma el fracaso del primer intento serio de las bolsas por superar resistencias de largo plazo. Comenzaron a caer signos de exhaustión del movimiento alcista, aunque podría tratarse de una mera consolidación previa a un nuevo ataque a resistencias. La clave muy probablemente estará en el dato de inflación estadounidense del próximo miércoles, con el cual podría terminarse de definir el próximo movimiento en las bolsas.