capitalia familiar

Informe Diario 08.08.2022

Sinopsis

Hoy en los mercados…

Comienza con mucho optimismo una semana que estará marcada por el dato de inflación del mes de julio en Estados Unidos.

Análisis de situación y perspectivas

El día de la marmota: los mercados apuestan porque la inflación haya tocado techo en Estados Unidos.

Hoy en los mercados…

- Los mercados descuentan ya una caída de la inflación del mes de julio en Estados Unidos, lo que impulsó a las bolsas un +0.4% de media a nivel global, aunque cerraron lejos de los máximos de la sesión. Veremos si tras conocerse el dato oficial el miércoles este optimismo era fundado o no. Por sectores, Consumo Cíclico y Materiales son los más beneficiados.
- La mejora de las expectativas en torno a la inflación estadounidense también beneficia a la renta fija, que cerró con alzas del +0.5% de media a nivel global.
- Subidas generalizadas para las materias primas, con el crudo recuperando un +1.3% y el oro un +0.7%.
- Tercer intento de las criptomonedas por superar los máximos de julio. Si finalmente se consiguieran superar podríamos ver una fuerte recuperación en las próximas semanas, pero mientras no se consiga el riesgo sigue siendo alto.

Análisis de situación y perspectivas

- El mercado continúa instalado en el optimismo descontando que será necesario una normalización monetaria menos agresiva de la que preveía la propia Fed en base a que la inflación habría alcanzado ya su techo en el mes de junio. Se descuenta una bajada en julio desde el 9.1% al 8.7%. Sin embargo, pese a que es cierto que los precios de la energía se han reducido en julio, otras partidas son mucho más difíciles de predecir debido a que cada vez es mayor el componente estructural de la inflación y a que el mercado laboral muestra todavía una importante fortaleza incorporada formalmente, además, el hecho de que en julio pueda bajar la inflación en Estados Unidos no implica que se haya alcanzado un techo. De cara a los mercados, el optimismo también hace que un dato positivo pueda no ser ya una sorpresa y no alcance las previsiones, lo que hace que el riesgo de decepción también aumente, la respuesta la conoceremos el miércoles.

- Las bolsas se han recuperado de las caídas del viernes y han vuelto a alcanzar la zona de resistencia, pero el movimiento alcista se ha visto a tomar en el mismo punto que lo hizo el jueves. Los indicadores de momentum también empiezan a mostrar un agotamiento del movimiento alcista y sobrecompra tanto en índices como en muchos valores. Por tanto, salvo que el dato de inflación sea muy positivo y sorprendente al mercado, no sería de extrañar ver, como mínimo, un movimiento consolidativo en las bolsas.

© Madrid, 2021-2022. Capitalia Familiar, EAF, S.L. Todos los derechos reservados.