

Sinopsis

Hoy en los mercados

El renovado optimismo porque se alcance un acuerdo a tiempo en Estados Unidos y los resultados de NVIDIA permitieron a los mercados cimentar un suelo temporal a las caídas.

Análisis de situación

El mercado mantiene el foco sobre las negociaciones del techo de deuda del Tesoro estadounidense pese a que las perspectivas macroeconómicas continúan empeorando.

Termómetro Cíclico

Crecimiento

Inflación

Empresas

Condiciones financieras



Riesgo creciente de entrada en recesión.

Continúa siendo muy elevada.

Creciente presión sobre beneficios.

Restrictivas. Aumento del riesgo de crédito.

Hoy en los mercados

	Tendencias		Hoy (al cierre de Europa)
	Medio-largo plazo	Corto plazo	
Renta Variable ⁽¹⁾	↔	↔	+0.2%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↔	-0.1%
Oro	↔	↓	-1.0%
Petróleo	↔	↔	-4.0%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↓	-0.6%

(1) Índices de referencia globales: MSCI World para la renta variable y Fidelity Total Bond para la renta fija.

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Alemania entra en recesión técnica y pone en jaque el idílico escenario macroeconómico que dibujaban los mercados. La revisión del PIB del primer trimestre del año en Alemania reflejó una caída de la economía que supone el segundo trimestre consecutivo en contracción, lo que en economía se conoce como recesión técnica. Además, en tasa interanual ya registra crecimiento negativo también. Estos datos hacen cada vez menos probable que la Eurozona esquivе la recesión en los próximos trimestres.

Tras la publicación anoche de las actas de la última reunión de la Fed, el mercado no descarta ya incluso que la Fed suba los tipos en 25 puntos en alguna de sus dos próximas reuniones. Además, los tipos de interés podrían mantenerse en niveles actuales al terminar el año. Por tanto, giro radical en apenas unos días en las perspectivas del mercado en relación a los tipos de interés.

McCarthy alienta la esperanza de acuerdo para aumentar el techo de deuda del Tesoro estadounidense, pero las posiciones siguen distanciadas. El juego político entre republicanos y demócratas continúa primando sobre los intereses del país. La problemática está en conseguir elaborar un plan que apoyen suficientes congresistas de ambos bandos.

Los mercados contienen las caídas merced al optimismo en torno a un potencial acuerdo en Estados Unidos, y NVIDIA con sus buenos resultados impulsa al Nasdaq. El sector tecnológico sigue mostrándose más fuerte en los últimos días. Veremos si finalmente llega el ansiado acuerdo para aumentar el techo de deuda del Tesoro en Estados Unidos o se mantiene la incertidumbre.