

Sinopsis

Hoy en los mercados

Reacción muy tibia de los mercados al acuerdo entre republicanos y demócratas para aumentar el techo de gasto del Tesoro estadounidense.

Análisis de situación

El mercado da por superada la incertidumbre en torno al techo de gasto estadounidense y vuelve a mirar a la inflación, los tipos de interés y el crecimiento.

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⁾	↔	↔	+0.2%
Oro	↔	↓	+0.1%
Petróleo	↔	↔	-0.3%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↓	+2.6%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

El acuerdo entre republicanos y demócratas para elevar el techo de deuda del tesoro estadounidense podría votarse esta misma semana. Según fuentes cercanas a la negociación, el texto podría someterse a votación en la Cámara de Representantes el miércoles y a finales de semana en el Senado. Los líderes de ambos partidos creen contar con los votos necesarios para su aprobación, pero son conscientes de que las facciones más extremistas de ambos bloques votarán en contra del acuerdo. El compromiso alcanzado entre Biden y McCarthy impedirá al ejecutivo seguir expandiendo el gasto público, pero no habrá recortes agresivos en el presupuesto como deseaban los republicanos.

¿Vender con la noticia? El mercado recibe con tibieza la noticia del acuerdo. Es cierto que hoy es festivo en Estados Unidos, pero los futuros experimentan subidas muy tímidas al otro lado del Atlántico, y en Europa se imponen los descensos. Si las bolsas no encuentran un catalizador para superar sus resistencias de medio y largo plazo, terminarán corrigiendo. Los mercados de deuda, que habían sufrido más la pasada semana, comienzan a relajarse.

La atención se centra de nuevo en la situación macroeconómica y los tipos de interés. Esta semana conoceremos los datos adelantados de inflación de la Eurozona relativos al mes de mayo, y el día 13 de junio los de Estados Unidos. No se espera que los precios den un respiro a los bancos centrales. La Reserva Federal se reunirá los días 13 y 14 de junio y el Banco Central Europeo el día 15 de junio. En ambos casos el mercado descuenta ahora una subida de 25 puntos básicos.