

Sinopsis

Hoy en los mercados

La escasa fortaleza del movimiento alcista continúa impidiendo que las bolsas ataquen con contundencia sus zonas de resistencia de medio y largo plazo.

Análisis de situación

Los mercados continúan atascados en zona de resistencias y el tiempo juega en contra a tenor del deterioro progresivo de los datos macroeconómicos.

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⁾	↔	↔	-0.4%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↔	+0.5%
Oro	↔	↓	+0.8%
Petróleo	↔	↔	-3.5%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↓	+0.1%

(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 para elevar el techo de deuda del Tesoro estadounidense no ha tenido buena acogida entre los republicanos. Aproximadamente la mitad de los congresistas republicanos votarán en contra del acuerdo, pero a priori no hay riesgo de fracaso porque una gran mayoría de los demócratas darán su voto favorable. La realidad es que a Biden le ha salido políticamente muy “barato” el acuerdo y abre una brecha en el seno del partido republicano.

Atención a los datos macro de esta semana. En la Eurozona conoceremos el jueves el dato de inflación del mes de mayo, que no variará demasiado con respecto al de abril: la general se mantendría en el 7% interanual y la subyacente bajaría una décima hasta el 5.5%. En Estados Unidos se publicarán el viernes los datos oficiales de empleo del mes de mayo, en los que la clave será si se comienza a observar un enfriamiento de las contrataciones y los salarios.

Los mercados continúan atascados en zona de resistencias. Pese al acuerdo en Estados Unidos, el dinero no entra de manera contundente en el mercado, lo que continúa impidiendo que se produzca una ruptura al alza por parte de las bolsas. Solo el tecnológico Nasdaq ha logrado conseguirlo apoyado por la fiebre por la Inteligencia Artificial desatada en los últimos días, si bien no es un movimiento generalizado. Cuanto más tiempo se mantiene esta situación, más probable es que los mercados corrijan. Veremos si los datos macro de esta semana sirven de catalizador en un sentido u otro.