

Sinopsis

Hoy en los mercados

Las bolsas rebotan al calor de los datos macroeconómicos publicados y la esperanza cada vez más real de aprobar el texto que permita elevar el techo de deuda en Estados Unidos.

Análisis de situación

El mercado vuelve a agarrarse a la esperanza de que se desarrolle un escenario macroeconómico favorable: inflación controlada, no recesión y tipos a la baja.

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⁾	↔	↔	+1.1%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↔	+0.3%
Oro	↔	↔	+0.9%
Petróleo	↔	↓	+4.0%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↓	-0.8%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

La Cámara de Representantes aprobó anoche el acuerdo para elevar el techo de deuda del Tesoro estadounidense. Ahora el texto se debatirá y votará en el Senado, aunque para lograr su tramitación antes de que el Tesoro se quede sin fondos el día 5, no podrá haber retrasos ni modificaciones. ¿Lo permitirán los senadores disidentes de ambos partidos?

La inflación de la Eurozona bajó más de lo previsto en el mes de mayo. Según el dato adelantado, la inflación general se moderó nueve décimas hasta el 6.1% interanual y la subyacente lo hizo tres décimas hasta el 5.3%. Estos datos permiten al mercado pensar que la inflación se podrá controlar a medio plazo. Sin embargo, **no se puede descartar que la inflación pueda seguir siendo un problema incluso aunque la economía entre en recesión.**

El mercado ya no espera subidas adicionales en los tipos de interés por parte de la Reserva Federal. El cambio en las previsiones viene motivado como consecuencia de la debilidad de los datos macroeconómicos que se han conocido esta semana (especialmente los de actividad en el sector manufacturero a nivel global). También se descuenta para la última reunión del año una rebaja de 25 puntos básicos en el precio del dinero.

Mañana se conocerán los datos oficiales de empleo relativos al mes de mayo en Estados Unidos. Se espera una leve moderación de las contrataciones, si bien el mercado laboral seguiría mostrando una gran fortaleza. Hoy se publicó el informe ADP, según el cual el sector privado estadounidense creó en mayo +278 mil nuevos puestos de trabajo. Por ahora no hay un punto de inflexión en el mercado laboral, aunque se moderan los salarios.

[continúa en la página siguiente]

Las bolsas rebotan al calor de las noticias y los datos macroeconómicos. El mercado descuenta que los malos datos macroeconómicos y la mejoría de la inflación en la Eurozona redundarían en una política monetaria menos agresiva por parte de los bancos centrales. Además, la incertidumbre en torno al techo de deuda del Tesoro estadounidense parece disiparse. Veremos si este rebote tiene continuidad o es solo un descanso antes de profundizar en la corrección. En este sentido, los datos de empleo que conoceremos mañana en Estados Unidos podrían ayudar a los mercados a definirse en uno u otro sentido.