

Sinopsis

Hoy en los mercados

Solo la tecnología mantiene el buen tono tras el rebote de las bolsas en la recta final de la pasada semana.

Análisis de situación

Los mercados continúan preocupados por la posible entrada en recesión de la economía, olvidando por completo los riesgos derivados de la inflación.

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⁾	↔	↔	+0.0%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↔	-0.1%
Oro	↔	↔	+0.2%
Petróleo	↔	↓	+1.2%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↓	-2.8%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

¿Recesión o desaceleración? Esta es la clave ahora mismo para los mercados. Los datos macroeconómicos que venimos conociendo en las últimas semanas muestran un progresivo deterioro de la economía a nivel global que haría muy complicado esquivar la recesión. A esta lista de datos se ha sumado hoy la actividad del sector servicios, que ha mostrado cierto agotamiento en la mayoría de economías.

Dichos datos vienen anticipando una recesión, pero no son definitivos. En este sentido, los datos de empleo del mes de mayo conocidos el viernes en Estados Unidos, pese a ser contradictorios, permitieron al mercado mantener la esperanza de evitar la recesión.

Un escenario de recesión no tendría nada que ver para las bolsas con uno de desaceleración, pues implicaría una importante sobrevaloración de las cotizaciones.

Más allá de lo ocurrido el viernes, el mercado continúa en la dinámica de los últimos días: buen tono de la tecnología y dudas en el resto del mercado. El NASDAQ sigue siendo el motor del mercado y el que está sosteniendo a los principales índices americanos. El mercado de renta fija se mantiene pendiente de la agenda de la próxima semana: inflación estadounidense y reuniones de la Reserva Federal y el Banco Central Europeo.

En otros mercados relevantes, destacar la subida del petróleo tras el anuncio de que Arabia Saudí recortará voluntariamente la producción de crudo en 1 millón de barriles/día y las caídas de las criptomonedas por la investigación de la SEC a la plataforma de intercambio Binance.