capitalia familiar

Informe Diario 06.06.2023

Sinopsis

Hoy en los mercados

Sesión de consolidación que no cambia la situación técnica de los mercados.

Análisis de situación

Los mercados se mantienen en zona de resistencias de medio y largo plazo a la espera de que entren en escena los bancos centrales.

Termómetro Cíclico

Crecimiento		Riesgo creciente de entrada en recesión.
Inflación		Continúa siendo muy elevada.
Empresas		Creciente presión sobre beneficios.
Condiciones financieras		Restrictivas. Aumento del riesgo de crédito.

Hoy en los mercados

	Tendencias		Hoy (al cierre de Europa)
	Medio-largo plazo	Corto plazo	
Renta Variable(1)	⇆	⇆	**+0.3%**
Renta Fija(1)	⇆	⇆	**+0.1%**
Oro	⇆	⇆	**+0.2%**
Petróleo	⇆	↓	**-0.5%**
Criptomonedas(2)	↑	↓	**+1.5%**

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

Análisis de situación

Jornada de transición en los mercados, que alargan así la fase consolidativa en la que se mueven desde hace semanas. Tal es la atonía que se vive en las bolsas que la volatilidad ha llegado a su nivel más bajo desde mediados de 2021. Sin embargo, esto podría cambiar en cualquier momento si se perforan al alza las resistencias de medio y largo plazo o si se inicia un proceso correctivo. En ambos casos la reacción podría ser violenta tras el largo proceso consolidativo.

Esta situación de indefinición podría prolongarse todavía hasta la semana que viene, a la espera de que se publique el dato de inflación del mes de mayo en Estados Unidos (13 de junio), y se reúnan la Reserva Federal (13 y 14 de junio) y el Banco Central Europeo (15 de junio). Se prevé que la Reserva Federal pausará en esta reunión su proceso de subidas en los tipos de interés, aunque no se descarta un alza adicional en julio. En el caso del BCE se descuentan dos subidas de 25 puntos básicos en junio y julio. El mercado da por hecho que con estas decisiones sería suficiente para contener la inflación, pero la historia nos advierte que no siempre ha resultado sencillo acabar con las tensiones inflacionistas.

© Madrid, 2023. Capitalia Familiar, EAF, S.L. Todos los derechos reservados.