

Sinopsis

Hoy en los mercados

Los mercados celebran el dato de inflación estadounidense.

Análisis de situación

La confirmación de la ruptura de resistencias por parte de los índices queda en manos de los bancos centrales.

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⁾	↔	↔	+0.6%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↔	-0.1%
Oro	↔	↔	-0.6%
Petróleo	↔	↓	+3.1%
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

La inflación estadounidense del mes de mayo cumplió con las previsiones y el mercado lo celebra. La inflación general se situó en el 4% interanual y la subyacente en el 5.3% interanual, datos que no depararon sorpresas pero permiten al mercado mantener el optimismo. Se descarta que la Fed decida mañana subir los tipos de interés, pero el mercado descuenta una subida de 25 pb en julio. Lo más relevante mañana serán las previsiones de tipos del *dot plot* y las declaraciones de Powell al concluir la reunión. Se espera una Fed focalizada en su lucha contra la inflación, pero desde algunos ámbitos se comienza a valorar la posibilidad de que la autoridad monetaria eleve su objetivo de inflación a largo plazo. Descartamos este movimiento en el entorno actual, pues supondría un nuevo golpe a la credibilidad de la Reserva Federal, pero sí podría suceder en el futuro.

China baja los tipos de interés de corto plazo y lanza un mensaje al mercado. El PBoC decidió hoy bajar los tipos de interés de corto plazo por sorpresa en 10 pb. La cuantía es pequeña, pero sobre todo trata de lanzar el mensaje de que ante el deterioro de la situación económica (contracción de la industria, demanda a la baja y riesgo de deflación), el gobierno actuará para estimular la economía. Se espera que en la reunión que el PBoC celebre este jueves se reduzcan los tipos de interés de largo plazo.

Los mercados cotizaron al alza el dato de inflación estadounidense y las noticias provenientes de China. El ataque de los índices a zona de resistencia podría confirmar la ruptura al alza en los próximos días si el mensaje de los bancos centrales lo permite. La confirmación abriría la puerta a tomar posiciones en renta variable de manera táctica.