

Sinopsis

Hoy en los mercados

Tercera sesión consecutiva de pérdidas para las bolsas, más perjudicadas por el agotamiento del movimiento alcista que por los malos datos macroeconómicos.

Análisis de situación

Se confirma la pérdida de momentum en las bolsas, que podrían iniciar una fase correctiva a las últimas subidas.

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⁾	↔	↔	-0.3%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↔	-0.2%
Oro	↔	↓	-0.3%
Petróleo	↔	↓	+2.0%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	+10.0%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Powell mantiene el tono duro en su comparecencia ante el Comité de Servicios Financieros de la Cámara de Representantes. El presidente de la Reserva Federal reafirmó en su discurso que los tipos de interés continuarán subiendo pese a la pausa realizada en junio con el fin de combatir la persistente inflación. Al menos habrá una subida adicional antes de que termine el año.

La inflación en el Reino Unido sigue desbocándose pese a las subidas de tipos del Banco de Inglaterra. La inflación general se mantuvo en el 8.7% interanual y la subyacente marcó un nuevo máximo en el 7.1%. Cifras que podemos considerar dramáticas teniendo en cuenta que los tipos en el Reino Unido están en el 4.5%. El mercado esperaba una subida de 25 puntos básicos en la reunión que la autoridad monetaria mantendrá mañana, pero a la luz de estas cifras de inflación no sería descartable que fuera incluso mayor. Además, se empieza a especular con que los tipos alcancen finalmente incluso el 6%.

Las relaciones entre China y Estados Unidos vuelven a enfriarse tras categorizar Biden a Xi Jinping como dictador. Los avances en las negociaciones entre el Secretario de Estado Blinken durante el fin de semana toparon en los intereses geoestratégicos (Taiwán y Ucrania), hecho que no gustó en la Casa Blanca.

Las bolsas cierran por tercer día consecutivo a la baja y se eleva la probabilidad de que se produzca una corrección. La pérdida de *momentum* es evidente, y la tecnología, motor en la última subida, hoy lidera la toma de beneficios. La recta final de la semana será clave para confirmar si se inicia un retroceso en las bolsas de mayor calado.