

Sinopsis

Hoy en los mercados

Los mercados tratan de cimentar un rebote que a priori podría ser corto y de escaso recorrido.

Análisis de situación

La realidad económica y la realidad del mercado son cada vez más divergentes, lo que aumenta la probabilidad de que se produzca un ajuste brusco en las cotizaciones.

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⁾	↔	↔	+0.4%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↔	-0.2%
Oro	↔	↓	-0.5%
Petróleo	↔	↓	-1.5%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	+0.2%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Lagarde insiste en que los tipos de interés van a seguir subiendo en la Eurozona ante el temor a que se descontrole la inflación. El Banco Central Europeo mantendrá la presión sobre los tipos de interés con el fin de conseguir moderar los precios, cosa que todavía no ha sucedido. Ha confirmado nuevamente que el BCE elevará los tipos de interés en julio.

Lagarde teme que la subida de los salarios termine creando una espiral inflacionista, y espera que sean las empresas las que absorban el aumento de los costes laborales contra sus beneficios.

En lo que resta de semana tendremos más declaraciones de otros banqueros centrales en relación a la situación económica y las tensiones inflacionistas, pero muy probablemente todas irán en la misma dirección que el BCE.

El viernes conoceremos los datos de inflación del mes de junio en la Eurozona, y se espera que la subyacente vuelva a repuntar. La general, por su parte, se moderará nuevamente por el escalón estadístico provocado por los precios de la energía.

Los mercados cierran cada vez más fuerte los ojos para no ver la realidad: se mantiene el mantra de no inflación, no recesión, no corrección. Pero veremos por cuánto tiempo... Hasta entonces, mucha cautela y paciencia para aprovechar los movimientos de carácter táctico que vayan surgiendo.