

Sinopsis

Hoy en los mercados

Las bolsas vuelven a atascarse en su intento por confirmar la superación de resistencias, hoy sin la referencia de Wall Street por la celebración del Día de la Independencia.

Análisis de situación

A día de hoy es difícil pensar en que alguna noticia negativa pueda derribar el optimismo del mercado, pero terminará pasando. A corto plazo no pueden descartarse más 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⁾	↑	↑	-0.2%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↔	+0.1%
Oro	↔	↓	+0.3%
Petróleo	↓	↓	+1.9%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	-0.4%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Se acerca una campaña de publicación de resultados atípica. La semana que viene se iniciará en Estados Unidos de manera oficiosa la campaña de resultados del segundo trimestre del año. Se espera que las ganancias de las cotizadas estadounidenses desciendan entre un 6% y un 7% como consecuencia del deterioro de la economía. También se espera un aumento de compañías que alerten de unos peores resultados para el resto del ejercicio. Sin embargo, al mismo tiempo, las recomendaciones de analistas continúan siendo tremendamente optimistas para el mercado de acciones. Es cierto que los resultados pueden batir las previsiones aun siendo peores que en trimestres anteriores, pero por mucho que retorzamos los números, si las empresas ganan menos dinero y los tipos de interés siguen subiendo, las valoraciones no pueden ser superiores.

¿Pérdida de gas en los mercados? Es pronto para saber si los mercados han fracasado en su enésimo intento por superar resistencias, sobre todo teniendo en cuenta que en Estados Unidos se está celebrando el puente del Día de la Independencia. Evidentemente no es buena señal que llegado el momento clave se seque el volumen de negociación y los índices cierren en el mínimo de la sesión, pero son movimientos muy estrechos y todavía poco significativos como para descartar un posible escape alcista. Veremos si en los próximos días los mercados consiguen la gasolina necesaria o se mantiene la lateralidad.