

Sinopsis

Hoy en los mercados

Retrocesos moderados en los mercados: se impone la cautela ante la evidencia de que se acerca la recesión.

Análisis de situación

Solo es cuestión de tiempo que la realidad económica caiga como una losa sobre los mercados. Pero hasta que ocurra, no se pueden descartar nuevas alzas en las bolsas.

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	↔	↓	+0.1%
Petróleo	↓	↓	+0.5%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	-2.1%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

El sector servicios comienza a debilitarse de manera preocupante. Los datos de actividad del sector servicios mostraron en junio un comportamiento peor de lo esperado, registrando un exiguo crecimiento. No sería descartable incluso que en julio entrara en contracción, lo que supondría un duro golpe para el sector que estaba sosteniendo la economía. Y un indicio de que la recesión llegaría en la segunda mitad del año.

Este viernes se publicarán los datos oficiales de empleo del mes de junio en Estados Unidos, ¿habrá divergencias con la encuesta de población activa? El viernes conoceremos unos datos de empleo que se presumen muy importantes, ya que es clave saber si el mercado laboral se mantiene fuerte o empieza a debilitarse, como parecía anticipar en mayo (en contra de los datos oficiales) la encuesta de población activa.

Precisamente la fortaleza del mercado laboral es un factor que tiene desconcertados a los bancos centrales, que ven cómo sus esfuerzos por enfriar la economía no están teniendo el impacto deseado debido a la resiliencia que muestran el empleo y los salarios. Hoy a las 20:00 horas en España se publican las actas de la última reunión de la Fed, en la que podríamos conocer más información sobre los planes de la autoridad monetaria.

Los mercados continúan mostrando cierto agotamiento, pero se mantienen en la parte alta de la zona de resistencias. Seguimos viendo una mayor fortaleza relativa en Estados Unidos gracias a la tecnología. Veremos si los índices son capaces de recuperar *momentum* y reactivar el movimiento alcista o se produce un fracaso alcista y vuelven a retroceder.