

Sinopsis

Hoy en los mercados

Jornada de fuertes pérdidas en los mercados financieros, especialmente para la renta variable europea.

Análisis de situación

Al mercado se le acaban los salvavidas: los bancos centrales se verán obligados una vez más a subir los tipos por encima de lo esperado y provocarán una recesión más profunda.

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⁾	↑	↑	-1.6%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↔	-0.8%
Oro	↔	↓	-0.6%
Petróleo	↓	↓	-0.9%
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

El sector privado estadounidense creó en junio +497 mil nuevos puestos de trabajo según ADP. De confirmarse una evolución similar en los datos oficiales de empleo que conoceremos este viernes, será un duro golpe para la Reserva Federal, que se verá obligada a endurecer más de lo esperado su política monetaria para lograr enfriar la economía.

En este sentido, **las actas de la reunión de junio de la Reserva Federal que conocimos ayer revelaron que hubo división en el seno de la Fed sobre si pausar o no las subidas de tipos en junio.** Los miembros de la autoridad monetaria esperan realizar más de una subida de tipos en los próximos meses. En lo que respecta a las previsiones económicas, la mayoría de intervinientes espera que Estados Unidos entre en recesión en el segundo semestre.

Los mercados se vieron sorprendidos por los datos conocidos hoy, y el consenso no espera recortes en el precio del dinero en Estados Unidos hasta mayo de 2024.

¿Han fracasado los mercados en su intento por superar resistencias? Es evidente que en Europa sí, pues en apenas 4 días los índices europeos han perdido todo lo ganado en junio. Los índices estadounidense continúan mostrando un mejor comportamiento relativo, pero también están peor soportados, por lo que si la corrección se intensifica la intensidad de las caídas debería ser mayor en Estados Unidos. En Europa la zona de soporte está ya relativamente cerca, y podría actuar como suelo temporal a las caídas.