

Sinopsis

Hoy en los mercados

Aumentan las probabilidades de visitar las primeras zonas relevantes de soporte ante la ausencia de consistencia en los intentos de rebote.

Análisis de situación

El fracaso de los índices en zona de resistencias ha devuelto las dudas al mercado en relación al crecimiento económico y la inflación.

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⁾	↑	↔	+0.1%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↔	+0.1%
Oro	↔	↔	-0.2%
Petróleo	↓	↓	+0.1%
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

China se encamina irremediabilmente hacia la deflación tras registrar en junio un crecimiento nulo de los precios. Los intentos de las autoridades chinas por reactivar el consumo y la inversión no han tenido por ahora demasiado éxito, con un sector industrial claramente deteriorado y el gasto de las familias contenido. Es muy probable que esta dinámica continúe, e incluso se intensifique ante la esperada caída de las exportaciones por la desaceleración económica en Occidente. Todo ello terminará provocando una nueva intervención por parte de las autoridades chinas mucho más agresiva.

Se espera una ligera moderación en la inflación estadounidense del mes de junio que conoceremos el miércoles (tanto en la general como en la subyacente). Sin embargo, **la Reserva Federal es consciente de que la inflación puede volver a repuntar** como está sucediendo en Europa. Especialmente a la vista de la fortaleza del mercado laboral y el peligroso ritmo de subida en los salarios.

La campaña de publicación de resultados del segundo trimestre empezará de manera oficiosa el viernes con algunos de los grandes bancos estadounidenses. Se da por hecho que los resultados de las empresas van a empeorar, por lo que la clave estará en si se produce una decepción generalizada y hay una cascada de revisiones a la baja de los resultados futuros previstos o, por el contrario, se superan las previsiones.

Los mercados se mantienen en rango tras fracasar la semana pasada el enésimo intento por superar resistencias. Los rebotes de hoy son poco consistentes, por lo que podríamos visitar las primeras zonas relevantes de soporte en las próximas jornadas.