

## Sinopsis

### Hoy en los mercados

Ligero rebote en los mercados, si bien el movimiento carece todavía de intensidad y consistencia como para hablar de suelo a las caídas.

### Análisis de situación

Optimismo contenido en los mercados a la espera de que se publique el dato de inflación de junio en Estados Unidos.

## 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 <sup>(1)</sup>	↑	↔	+0.3%
Renta Fija <sup>(1)</sup>	↔	↔	+0.1%
Oro	↔	↔	+0.3%
Petróleo	↓	↓	+2.2%
Criptomonedas <sup>(2)</sup>	↑	↑	+1.2%

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

(2) Bitcoin.

## Análisis de situación

**Todo pendiente del dato de inflación del mes de junio en Estados Unidos que se publicará mañana.** Se espera que la inflación general se reduzca del 4.0% al 3.1% interanual y que la subyacente lo haga del 5.3% al 5.0%. Las previsiones son optimistas, pero la evolución de la subyacente continúa preocupando mucho a la Reserva Federal. El mercado descuenta ahora una subida de 25 puntos básicos de los tipos de interés en la reunión de julio. Sin embargo, la mayoría de miembros de la Fed defiende más subidas tras el verano.

**El mercado laboral del Reino Unido se encuentra en situación límite:** la tasa de paro se elevó en mayo del 3.8% al 4.0% y los salarios subieron a un ritmo del 7.3% interanual, el mayor desde que existen datos.

**La confianza de los inversores alemanes, en modo recesión.** Según el ZEW continúa empeorando y se encamina a mínimos de 2022. Preocupa especialmente la delicada situación de la industria.

**Optimismo contenido en los mercados a la espera de que se conozca mañana el dato de inflación de Estados Unidos.** Si el dato no es positivo muy probablemente los índices buscarán apoyo en la primera zona de soporte. Por el contrario, si las cifras son lo suficientemente buenas como para seguir alimentando la esperanza del mercado no sería descartable la formación de un suelo temporal a las caídas.