

Sinopsis

Hoy en los mercados

Reacción alcista en los mercados tras conocerse los datos de inflación estadounidense, que resultaron mejores de lo previsto.

Análisis de situación

Los datos de inflación estadounidenses permiten a los mercados mantener su optimista escenario de cara a los próximos meses.

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⁾	↑	↔	+1.3%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↔	+0.6%
Oro	↔	↔	+1.2%
Petróleo	↓	↓	+1.3%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	+0.3%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

La inflación estadounidense se relajó más de lo previsto en junio y permite al mercado mantener su confrontación con la Reserva Federal. El IPC estadounidense se moderó en junio del 4.0% al 3.0% interanual, pero lo más destacable estuvo en la inflación subyacente, que se relajó hasta el 4.8% desde el 5.3% previo y además superó las previsiones. Esto permite al mercado seguir soñando con un escenario en el que la inflación deja de ser un problema para la economía y los elevados tipos de interés no provocan una recesión.

¿Qué consecuencias tiene este dato sobre la economía y los bancos centrales? El hecho de que la subyacente haya registrado una moderación relevante es positivo, pero se mantiene aún en niveles muy elevados. Es por ello que los bancos centrales no pueden ni deben levantar el pie del acelerador. Son conscientes de que con los datos del mercado laboral y con una inflación todavía desbordada, los precios pueden volver a acelerar la subida nuevamente si no se ataja el problema de raíz.

El mercado descuenta ya que el proceso de subida de tipos de interés en Estados Unidos finalizará en julio. En Europa también se da por hecha una subida de tipos en julio, y ahora además se ponen en duda subidas adicionales tras el verano.

Las bolsas cimentan el rebote gracias a la inflación estadounidense y la renta fija recupera de manera moderada. El mercado recupera el optimismo y podríamos ver a los índices atacar de nuevo los niveles de resistencia en las próximas jornadas. La campaña de publicación de resultados del segundo trimestre será clave a corto plazo.