

## Sinopsis

### Hoy en los mercados

La preocupante evolución de la economía china y la tibia reacción del mercado a los resultados empresariales aplazan (una vez más) la superación de resistencias.

### Análisis de situación

¿Serán suficientes unos buenos resultados empresariales para favorecer una ruptura al alza de resistencias? El excesivo optimismo y unas valoraciones exageradas juegan en contra.

## 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>	↑	↑	+0.1%
Renta Fija <sup>(1)</sup>	↔	↔	+0.0%
Oro	↔	↔	-0.4%
Petróleo	↓	↓	-0.8%
Criptomonedas <sup>(2)</sup>	↑	↑	-0.5%

(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 campaña de resultados empresariales del segundo trimestre empieza con buen pie, pero... ¿será suficiente para el mercado?** Los primeros días de campaña nos dejan buenas cifras en el sector bancario y en destacadas compañías de otros sectores como PepsiCo, UnitedHealth o Delta Airlines.

Pero **más allá de los movimientos en las compañías protagonistas, el efecto general en los mercados ha sido nulo.** El optimismo está manteniendo a los principales índices en la parte alta de la zona de resistencias, pero dicho optimismo también limita la posibilidad de que los resultados sorprendan positivamente. Por tanto, para poder perforar al alza resistencias necesitaremos una campaña espectacular o que al menos sectores clave en estos momentos como la industria y la tecnología superen previsiones. Veremos si cuando avance la campaña de publicación de resultados queda o no margen para el optimismo...

**La economía china crece menos de lo esperado y podría desacelerarse en los próximos meses.** El PIB chino creció en el segundo trimestre un 6.3% interanual, dato menos positivo de lo esperado y que viene a confirmar que la segunda economía del planeta no carbura al ritmo esperado pese a la reapertura de la economía en enero. Las autoridades ven entre los principales problemas la evolución del sector inmobiliario y el paro juvenil. Sin embargo, esperan que para el último trimestre del año los indicadores mejoren gracias a las medidas que se están tomando en los últimos meses. **Pese al optimismo, la más que posible entrada en deflación de la economía china y los problemas del sector industrial y el inmobiliario supondrán retos importantes para los próximos meses.**