

Sinopsis

Hoy en los mercados

Los buenos resultados empresariales conocidos hoy, especialmente en el sector bancario, permitieron amortiguar la decepción de los datos macroeconómicos.

Análisis de situación

¿Ayudarán los resultados empresariales a un mercado cada vez más acorralado por los datos macroeconómicos y los bancos centrales?

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⁾	↑	↑	+0.4%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↔	+0.4%
Oro	↔	↔	+1.3%
Petróleo	↓	↓	+1.7%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	-0.9%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Estados Unidos continúa desacelerándose: Las ventas minoristas moderaron en junio su crecimiento del 2% al 1.5% interanual, por debajo de las previsiones del mercado. La producción industrial confirma su deterioro al caer en junio un -0.43% interanual, primera caída desde marzo de 2021. Atendiendo a la evolución de los datos, parece solo cuestión de tiempo que la economía americana entre en recesión.

Los resultados empresariales, mayoritariamente del sector bancario, superan las previsiones. Los grandes bancos estadounidenses, protagonistas en estos primeros días de campaña, se vieron beneficiados por la subida de tipos de interés y unos costes inferiores a lo previsto pese a la crisis bancaria vivida semanas atrás. La campaña ganará en interés los próximos días y, especialmente, a partir de la próxima semana. Mañana conoceremos al cierre del mercado los resultados de Tesla, IBM o Netflix, que podrían tener un mayor impacto en las bolsas.

Se mantiene la dinámica de jornadas pasadas en las bolsas: Europa en dinámica lateral y Estados Unidos mostrando una mayor fortaleza. Será necesaria una mayor presión compradora para mantener el impulso alcista en las bolsas. De no producirse, volveremos a ver un retroceso hacia la parte baja del canal lateral en que nos movemos desde hace semanas. **Atención no solo a los resultados empresariales, sino también a los bancos centrales, que se reunirán la próxima semana.**