

Sinopsis

Hoy en los mercados

Los resultados empresariales mantienen el impulso alcista en Estados Unidos, aunque el movimiento pierde fuerza a la espera de que rindan cuentas tecnológicas e industriales.

Análisis de situación

Si la campaña de resultados mantiene el tono positivo, no puede descartarse un nuevo impulso alcista pese al deterioro de la situación macroeconómica.

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⁾	↑	↑	+0.2%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↔	+0.0%
Oro	↔	↔	-0.1%
Petróleo	↓	↓	+0.9%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	-0.1%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

¿Repetiremos errores del pasado con la inflación? Agentes económicos y bancos centrales continúan muy preocupados por la evolución de la inflación en el Viejo Continente, claramente enquistada y sin señales evidentes de moderación. Obviamente, la inflación general sí se ha beneficiado estos meses del efecto estadístico que suponía la caída de los precios de la energía, pero también empeorará tras el verano al finalizar dicho efecto. Sin embargo, la inflación subyacente no termina de mejorar como evidencia el repunte en la Eurozona hasta el 5.5% interanual en el mes de junio, rozando de nuevo máximos desde la creación del Euro. En el Reino Unido la inflación subyacente se moderó ligeramente en junio, pero se mantiene en un terrorífico 6.9% interanual. **Solo el mercado parece optimista con unos datos de inflación no vistos desde los años 70. Entonces ya se cometió el error de dar por superada la crisis inflacionista demasiado pronto y la inflación volvió a dispararse con unas consecuencias nefastas para la economía.**

La campaña de resultados, pendiente de Tesla, IBM o Netflix, que publican al cierre del mercado. Los resultados conocidos hoy fueron, en general, positivos. Ahora la atención se centra en los resultados y en las perspectivas que puedan ofrecer hoy al cierre Tesla, IBM o Netflix, gigantes tecnológicos de notable peso en el mercado.

En lo que respecta a los mercados, jornada decepcionante en Europa, que cerró en negativo tras intentar por la mañana atacar resistencias, y mejor tono en Estados Unidos gracias a los resultados empresariales.