

Sinopsis

Hoy en los mercados

Los discretos resultados empresariales penalizaron a las bolsas americanas, que se habían mostrado como las más fuertes en las últimas semanas.

Análisis de situación

La campaña de resultados empresariales y los bancos centrales podrían desatascar la situación de los mercados la próxima semana.

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⁾	↔	↔	-0.5%
Oro	↔	↔	-0.4%
Petróleo	↓	↓	-0.7%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	-0.4%

(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 del segundo trimestre rebaja la euforia. Tras unos primeros días en los que el sector financiero presentó cifras que en general superaron las previsiones, comenzamos a ver más dudas en compañías de otros sectores, caso de la tecnología. Especialmente decepcionantes resultaron las cuentas de Tesla y Netflix, no tanto por los beneficios obtenidos sino por sus previsiones para los próximos meses: fueron buenas pero no espectaculares. **Las elevadas valoraciones, especialmente en el sector tecnológico, requieren de unas expectativas de beneficios futuros mucho más elevadas para que la “fiesta” continúe.**

Por el momento nada cambia en los mercados financieros: Las bolsas se mantienen en la parte alta del canal en el que se mueve desde hace semanas y las expectativas para iniciar un nuevo tramo al alza intactas. **Y la próxima semana habrá referencias suficientes para acabar con esta dinámica lateral en las bolsas: por un lado se acelerará la presentación de resultados empresariales y por otra los bancos centrales volverán a ser protagonistas en su lucha contra la inflación.**