

Sinopsis

Hoy en los mercados

Las bolsas, especialmente las europeas, celebraron con alzas el tono más suave de los bancos centrales.

Análisis de situación

Si el ataque en curso a resistencias de las bolsas prospera, podríamos tener un nuevo tramo al alza en las bolsas pese a la debilidad de la economía global.

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⁾	↑	↑	+0.5%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↔	-0.3%
Oro	↔	↔	-1.3%
Petróleo	↓	↑	+1.5%
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

Los bancos centrales suavizan su discurso y condicionarán futuras subidas en los tipos de interés a la evolución de los datos macroeconómicos.

El Banco Central Europeo elevó los tipos en 25 puntos básicos hasta el 4.25%. Pese a que su discurso venía siendo más duro en los últimos meses, **Lagarde reconoció que las perspectivas económicas de la Eurozona se han deteriorado.**

La Fed elevó en 25 puntos básicos el precio del dinero hasta el rango 5.25%-5.50% como se esperaba. Los tipos no bajarán este año y se mantendrán en torno a los niveles actuales por un tiempo, ya que no se espera que la inflación alcance el 2% hasta 2025. **La Fed descarta ahora que se produzca una recesión en 2023 en Estados Unidos.**

La economía estadounidense se aceleró en el segundo trimestre y aleja la probabilidad de que se produzca una recesión. El PIB aumentó un +2.4% trimestral anualizado, por encima del +1.8% esperado y del +2.0% anterior.

Las bolsas encuentran en los bancos centrales el catalizador para atacar resistencias. Las subidas fueron especialmente intensas en Europa apoyadas por la caída del euro frente al dólar. Atención porque si se confirma la ruptura de resistencias las bolsas podrían iniciar un nuevo tramo al alza.

La campaña de resultados recuperará protagonismo mañana con la publicación de compañías como ExxonMobil, Procter&Gamble, AstraZeneca, Hermes o Sanofi.