

Sinopsis

Hoy en los mercados

Sesión muy negativa para los mercados y especialmente para la renta variable, que alcanza niveles de soporte relevantes cuya pérdida provocaría una corrección de mayor intensidad.

Análisis de situación

Nada ha cambiado: la economía global continúa deteriorándose y los bancos centrales luchan por contener la inflación. ¿Puede cambiar entonces la visión de los mercados?

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⁾	↑	↔	-1.5%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↔	-0.5%
Oro	↔	↑	-0.3%
Petróleo	↓	↔	-2.4%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↔	+1.2%

(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 agencia de calificación crediticia Fitch rebajó por sorpresa la nota crediticia de Estados Unidos de AAA a AA+. La causa de esta rebaja sería el elevado endeudamiento y el esperado deterioro fiscal para los próximos años de la economía estadounidense. No es algo aislado, ya que Standard&Poor's mantiene desde hace años en es mismo nivel el rating de la primera economía del mundo, pero puede provocar volatilidad a corto plazo en los mercados de deuda y renta variable.

El sector privado estadounidense creó en julio +324 mil nuevos puestos de trabajo según ADP. Se trata de una cifra inferior a la de junio pero que supera ampliamente las previsiones del mercado. Ello no implica necesariamente que los datos oficiales de empleo que conozcamos el viernes vayan a seguir la misma línea, pero por ahora el mercado laboral americano mantiene una clara fortaleza.

La rebaja de la calidad crediticia de la deuda estadounidense por parte de Fitch ha servido de excusa al mercado para frenar el enésimo asalto a resistencias de los principales índices bursátiles. La cuestión ahora es si las bolsas son capaces de aferrarse a las primeras zonas de soporte que ya han alcanzado o es el inicio de una fase correctiva de mayor intensidad y profundidad. De la misma manera que abogábamos por tener paciencia días atrás de cara a confirmar la superación de resistencias, ahora es importante no precipitarse a la hora de descontar el escenario opuesto.