

## Sinopsis

### Hoy en los mercados

Las dudas continúan pesando sobre los mercados, que encadenan su tercera jornada consecutiva a la baja.

### Análisis de situación

Las bolsas atacan ahora las primeras zonas de soporte. Si no se produce un rebote claro que aleje las dudas, podríamos iniciar una fase correctiva de mayor profundidad.

## 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<br>(al cierre de Europa) |
|-------------------------------|-------------------|-------------|------------------------------|
|                               | Medio-largo plazo | Corto plazo |                              |
| Renta Variable <sup>(1)</sup> | ↑                 | ↔           | -0.3%                        |
| Renta Fija <sup>(1)</sup>     | ↔                 | ↔           | -0.7%                        |
| Oro                           | ↔                 | ↑           | -0.3%                        |
| Petróleo                      | ↓                 | ↔           | +2.2%                        |
| Criptomonedas <sup>(2)</sup>  | ↑                 | ↔           | -0.3%                        |

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

(2) Bitcoin.

## Análisis de situación

**El Banco de Inglaterra continúa subiendo los tipos de interés para contener una inflación totalmente descontrolada.** La subida fue finalmente de 25 puntos básicos hasta el 5.25% en una dura votación en la que dos de los nueve miembros optaban por subir 50 puntos básicos y otro por mantener sin cambios el precio del dinero. La situación en el Reino Unido es muy complicada, con una inflación subyacente en el 6.9% interanual y la sensación de que está totalmente descontrolada. **Muy probablemente será necesario que el BoE eleve hasta el 6% o incluso más allá de ese nivel los tipos de interés para contener el alza de los precios, lo que abocará a la economía británica a la recesión.**

**Atención a la campaña de publicación de resultados empresariales.** Hoy publican nada menos que 550 compañías estadounidenses, entre ellas los gigantes Amazon y Apple, lo que podría tener un impacto importante en el mercado. AMD, uno de los estandartes de la inteligencia artificial, decepcionó ayer con el calendario de productos de este segmento y sus perspectivas a futuro, confirmando que el mercado espera crecimientos inalcanzables.

**Las bolsas se encuentran en un momento crítico.** Tras tres días a la baja podemos esperar un rebote en los principales índices, pero la clave para mantener el movimiento alcista es que logren recuperar los niveles perdidos. En caso contrario, un rebote en falso abriría la puerta a caídas de mayor intensidad. Mucha atención en esta recta final de la semana a los resultados empresariales y a los datos oficiales de empleo del mes de julio que conoceremos mañana en Estados Unidos, ya que podrían terminar definiendo el devenir de las bolsas a corto plazo.