

Sinopsis

Hoy en los mercados

El intento de rebote se desvanece y las bolsas vuelven a registrar caídas importantes que amenazan la tendencia alcista de medio y largo plazo.

Análisis de situación

La inflación de China (mañana) y Estados Unidos (jueves) pondrán a prueba la fortaleza de fondo del mercado en pleno pullback a soportes de medio y largo plazo.

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⁾	↑	↓	-1.1%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↓	+0.2%
Oro	↔	↑	-0.5%
Petróleo	↓	↔	-0.4%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↔	+2.4%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Moody's sacude nuevamente el sector bancario estadounidense. La agencia de calificación crediticia rebajó la nota a 10 bancos regionales y puso en revisión el rating de otras entidades más importantes. Según Moody's, la calidad de los resultados del segundo trimestre se redujo, así como la capacidad del sector de absorber pérdidas y elevar sus reservas.

Italia impone una tasa a los beneficios del sector bancario. En un movimiento muy similar al llevado a cabo por el gobierno español, el ejecutivo liderado por Giorgia Meloni impondrá un impuesto a los beneficios de los bancos. En principio, se aplicará una tasa del 40% al margen neto de interés de las entidades.

La inflación será protagonista una semana más. Mañana se publicará el IPC de julio en China, que previsiblemente entrará en deflación, y el jueves en Estados Unidos. De su resultado dependerá la evolución de la política monetaria de las dos potencias mundiales.

Las bolsas testarán en los próximos días los soportes de medio y largo plazo. Se confirmó la fragilidad del intento de rebote y los índices confirman la pérdida de los primeros niveles de corto plazo. Ahora la atención se centra en los soportes de medio y largo plazo, que podrían ser testados esta misma semana. La pérdida de los mismos implicaría entrar nuevamente en tendencia bajista de medio y largo plazo y abriría la puerta a caídas importantes. No obstante, es de esperar una intensa batalla en esta zona de soporte.