

Sinopsis

Hoy en los mercados

Abortado un nuevo intento de rebote en las bolsas, que se van directamente a sus zonas de soporte de medio y largo plazo.

Análisis de situación

El mercado se aferra a que mañana se publique un buen dato de inflación en Estados Unidos. ¿Rebotarán las bolsas en la zona de soporte como descuenta el mercado?

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⁾	↔	↓	+0.2%
Oro	↔	↔	-0.5%
Petróleo	↓	↑	+0.9%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↔	+0.7%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

China entra en deflación. Los precios cayeron en julio un -0.3% en tasa interanual tras no haber registrado cambios el mes precedente. Pese al mal dato, no se espera que China entre en una espiral deflacionista, dado que la inflación subyacente repuntó hasta el 0.8% interanual. El mercado sigue esperando un nuevo paquete de estímulos por parte del ejecutivo, pero este podría demorarse hasta después del verano.

Mañana se publicará en Estados Unidos la inflación correspondiente al mes de julio, dato clave de la semana. Se espera que la partida general se eleve del 3.0% al 3.3% interanual, en tanto que la subyacente se modere una décima hasta el 4.7%.

Italia suaviza la tasa al sector bancario anunciada ayer. Si bien se aplicará una tasa del 40% al margen neto de interés de las entidades, tendrá un tope del 0.1% de los activos ponderados por riesgo, lo que limitará el importe recaudado.

Nuevo intento de rebote en las bolsas que por ahora no lleva a ninguna parte. Tendremos que esperar al dato de inflación estadounidense, que conoceremos mañana a las 14:30 horas en España, para ver la reacción de los principales índices en sus zonas de soporte de medio y largo plazo. El mercado espera que dichos soportes se testen y las bolsas reboten al calor de un dato positivo de inflación. Veremos si el mercado está en lo cierto o se produce una mayor indefinición que alargue varios días la lucha en zona de soportes.