

Sinopsis

Hoy en los mercados

Alivio en los mercados con el dato de inflación estadounidense, que permite rebotar a las bolsas desde la zona de soporte de medio y largo plazo.

Análisis de situación

El dato de inflación estadounidense confirma que la lucha contra el alza de los precios no está ganada. Los mercados rebotan, pero la batalla en zona de soportes no ha finalizado.

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⁾	↑	↓	+0.7%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↓	-0.1%
Oro	↔	↔	-0.1%
Petróleo	↓	↑	-0.9%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↔	-0.9%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

No hubo sorpresas en los datos de inflación de Estados Unidos. Los precios subieron en el mes de julio un 3.2% interanual frente al 3.0% anterior y la inflación subyacente se moderó una décima hasta el 4.7% interanual. Estos datos frenan la tendencia de moderación de meses anteriores y podrían estar adelantando un punto de inflexión que desemboque en un nuevo repunte de la inflación.

Los datos de crecimiento y del mercado laboral en Estados Unidos no muestran el enfriamiento necesario para ser optimista con las tensiones inflacionistas. Tampoco la inflación en el sector servicios. Sin embargo, el mercado continúa descontando que la Fed no subirá más los tipos en Estados Unidos.

Las bolsas rebotan y alejan por ahora el peligro que supondría la pérdida de los soportes de medio y largo plazo. El dato de inflación no fue bueno, pero sí fue suficiente para que entrara dinero en el mercado y favoreciera un rebote muy esperado. Dicho rebote aleja a corto plazo el peligro, pero no lo elimina. Y es muy posible que la batalla en la zona de soporte continúe los próximos días y semanas.