

Sinopsis

Hoy en los mercados

Nueva jornada de dudas y debilidad para las bolsas, incapaces de rebotar y al borde del abismo.

Análisis de situación

Hora de la verdad para las bolsas: deberían rebotar en los niveles actuales, ya que la pérdida de los soportes de medio y largo plazo desencadenaría una fase correctiva.

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⁾	↑	↓	-0.4%
Renta Fija ⁽¹⁾	↔	↓	-0.2%
Oro	↔	↔	-0.4%
Petróleo	↓	↑	-1.7%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↔	-0.8%

(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 se ha convertido en los últimos días en el principal factor de riesgo de corto plazo para los mercados. China ahonda las preocupaciones tras conocerse diversos datos que apuntan a un frenazo de la economía: desaceleración de las ventas, empeoramiento del sector industrial y caída de precios en el sector inmobiliario. Ante esta situación, en el mercado ya se descuenta un crecimiento de la economía china por debajo del 5% para este año pese a que en enero se levantaron las restricciones por el Covid-19.

¿Está el consumo global alcanzando un pico? Los datos que veníamos conociendo en las últimas semanas, unidos a los resultados de las cadenas minoristas, parecían indicar una desaceleración en el consumo. Factores como la subida de los precios, el encarecimiento de la financiación y la desaceleración económica estaban pesando sobre los consumidores. Sin embargo, el dato de ventas minoristas del mes de julio conocido ayer en Estados Unidos evidenció una reactivación del consumo. Dicha recuperación favorecería una mejoría de la economía en el tercer trimestre, pero también provocaría nuevas tensiones inflacionistas...

Momento clave para los mercados: los índices vuelven a fracasar en su intento de rebote y amenazan con perder los soportes de medio y largo plazo. Como veníamos comentando días atrás, la batalla en zona de soportes no va a ser nada sencilla. Se suceden los intentos de rebote fallidos y las bolsas se mantienen al borde del abismo. Pese a las dudas, todavía es muy probable que se produzca un rebote de corto plazo, pero no debemos obviar que si la pérdida de soportes desencadenaría una fase correctiva de mayor profundidad.