

Sinopsis

Hoy en los mercados

Sesión negativa en los mercados: las bolsas europeas confirman el fracaso del rebote y las americanas comienzan a dibujar un giro a la baja.

Análisis de situación

El mercado se queda sin recursos para obviar la realidad económica. Sin un cambio radical de la tendencia de las principales magnitudes, la economía global sufrirá.

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⁾	↓	↓	-0.2%
Oro	↔	↔	-0.6%
Petróleo	↑	↑	-0.1%
Criptomonedas ⁽²⁾	↔	↔	-0.4%

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

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

Los decepcionantes datos macroeconómicos continúan minando el sentimiento de mercado. Lo que estamos viviendo desde comienzos de agosto es un proceso por el cual poco a poco la realidad económica va minando las expectativas del mercado. El flujo de noticias determinará si este proceso termina provocando la pérdida de soportes de medio y largo plazo.

El sector manufacturero alemán continúa mostrando evidentes signos de recesión, con los pedidos de fábrica desplomándose en el mes de julio. Probablemente espera un trimestre muy complicado en la locomotora alemana.

Los datos de actividad del sector servicios resultaron contradictorios en Estados Unidos. El ISM de servicios mantuvo la tendencia alcista de meses anteriores, pero el PMI advirtió de un comportamiento heterogéneo del sector, con una demanda interna a la baja y unas exportaciones al alza. Estados Unidos está en una posición más sólida que Europa, pero es pronto para descartar una recesión en la primera economía del planeta.

A nivel técnico, **el segundo intento de rebote desde la zona de soportes ha fracasado en las bolsas europeas y empieza a dar signos de flaqueza en las americanas.** Veremos cómo acaba esta batalla entre el dinero y el papel en los soportes de medio y largo plazo, ya que muy probablemente el desenlace será también el fin el movimiento lateral vivido en las bolsas en los últimos meses.