

| Informe Semanal del 30 de agosto de 2024***Los mercados necesitan digerir la V de agosto***

Las dos citas relevantes de esta semana han sido: la publicación de los resultados trimestrales de NVIDIA (el miércoles) y los datos de inflación de la Eurozona y Estados Unidos (el viernes).

Las cifras presentadas por **NVIDIA** fueron mejores de lo esperado, pero las expectativas barajadas por la dirección de la compañía para los próximos meses resultaron menos ambiciosas de lo que al mercado le hubiera gustado. En conjunto, la acogida del mercado fue fría, aunque sin dramatismos ni para el valor ni para el conjunto del mercado, que respiró así tranquilo.

Por lo que respecta a **los datos de inflación**, los de la **Eurozona** confirmaron las expectativas, con un importante descenso de la tasa interanual del IPC hasta 2.2% en agosto, desde 2.6% de julio (el componente subyacente, de carácter más estructural, bajó de manera mucho más moderada hasta 2.8% desde 2.9%). En **Estados Unidos**, el ritmo de crecimiento del deflactor del consumo privado se mantuvo en julio en 2.5% del mes anterior (el componente subyacente se mantuvo también en 2.6%). Ambas cifras resultaron ligeramente mejores que las esperadas por el mercado. Recordemos, además, que el deflactor del consumo privado es el indicador de inflación preferido de la Reserva Federal.

Con todo, estos datos permiten al mercado mantener su confianza en que tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal recortarán sus tipos de interés en sus próximas reuniones de septiembre (el día 12 el BCE, y 17-18 la Reserva Federal).

A este respecto, los datos oficiales de empleo de agosto, que se darán a conocer en Estados Unidos el próximo viernes, 6 de septiembre, jugarán un papel relevante a la hora de determinar la cuantía del posible primer recorte de tipos que llevará a cabo la Fed. Salvo que los datos resulten muy malos, reflejando un aumento importante de la tasa de paro, pensamos que la Fed llevará a cabo un recorte de 25 p.b., al igual que el BCE.

Los mercados despiden este loco mes de agosto con una todavía incipiente dinámica de consolidación tanto para los índices bursátiles estadounidenses como para los mercados de renta fija. Si esta dinámica de consolidación tuviera continuidad a lo largo de las próximas sesiones, es muy posible que terminara arrastrando también a los índices europeos.

Parece, por tanto, que los mercados necesitan ahora digerir el brusco movimiento de ida y vuelta en V que ha tenido lugar a lo largo de este mes agosto.

[CONTINÚA]

SÍNTESIS DE REFERENCIAS PRINCIPALES							
	SEÑAL		MOMENTUM		POSICIONAMIENTO		COMENTARIO
	Diaria	Semanal	Diario	Semanal	A corto	A medio	
RENTA VARIABLE							
EURO STOXX 50	Alcista	Alcista	Neutral	Neutral	A la espera	Comprado	Ha vuelto a entrar y se sitúa en la zona media del rango de cotización en vigor desde finales de marzo. Signos de que la dinámica alcista empieza a estar excedida a corto plazo.
IBEX35	Alcista	Alcista	Excedido al alza	Excedido al alza	A la espera	Comprado	La dinámica es alcista, pero su momentum está bastante excedido ya. Necesita descansar y consolidar.
S&P 500	Sin señal	Sin señal	Neutral	Neutral	A la espera	Comprado	En dinámica de consolidación todavía incipiente. Si resolviera a la baja, dejaría una peligrosa configuración de doble top. Si terminara rompiendo al alza, abriría la puerta hacia nuevos máximos históricos.
NASDAQ 100	Bajista	Sin señal	Neutral	Neutral	A la espera	Comprado	En dinámica de consolidación, que todavía podría tener recorrido. Todas las opciones abiertas.
RUSSELL 2000	Sin señal	Sin señal	Neutral	Excedido al alza	A la espera	A la espera	En dinámica de consolidación, dentro de rango. Aún podría tener recorrido a la baja.
RENTA FIJA							
GERMAN BUND	Bajista	Sin señal	Neutral	Excedido a la baja	A la espera	Neutral	Bajista a corto plazo. Podría tener recorrido adicional a la baja.
US TREASURY	Sin señal	Sin señal	Neutral	Excedido al alza	A la espera	Neutral	En dinámica de consolidación, con recorrido potencial adicional.

Nota: Corto plazo: datos diarios. | Medio plazo: datos semanales.

Fuente: Elaboración a partir de sistema de análisis desarrollado por Capitalia Familiar EAFN S.L.

In memoriam de Víctorio Santos Morales y de Félix González González

El presente documento está basado en fuentes de información y cálculos considerados veraces y fiables. Sin embargo, Capitalia Familiar, EAFN, S.L. no puede garantizar su exactitud y, por consiguiente, no acepta ningún tipo de responsabilidad sobre los mismos. Este informe tiene un carácter meramente informativo y no representa en ningún caso una oferta para la compra de producto o servicio alguno. Las expectativas de rentabilidad y riesgo que se incluyen en este informe representan proyecciones derivadas de nuestros modelos de valoración sobre la base de las probabilidades asignadas a diferentes escenarios macroeconómicos y financieros. Capitalia Familiar EAFN, S.L. no puede garantizar, por tanto, que dichas expectativas vayan a concretarse realmente ni en el calendario ni con la magnitud prevista.