

Los **mercados europeos** rebotaron algo pero sin mucha convicción ya que a su cierre aún no se habían conocido las **actas de la FED**. Precisamente la publicación de éstas, produjo cierta volatilidad en los **índices de EEUU**, ya que en ellas se habló de una excesiva complacencia de los mercados, aunque al cierre afectaron de forma escasa. Las actas ratifican que la **QE** llegará a su fin en octubre porque no se variará el ritmo actual de retirada de estímulos.

Respecto a los **tipos de interés**, se reiteró que su normalización llevará un tiempo “considerable” después del fin de los estímulos, lo cual es compatible con nuestro escenario de que suban a partir de mediados de 2015.

En el **mercado de deuda** el retraso en el pago de unos títulos por parte de Espirito Santo, introdujo presión en los bonos del estado portugués y por contagio a los otros periféricos a causa de cierto movimiento hacia la calidad, que ensanchó de forma significativa los diferenciales.

También en **Europa**, los malos resultados y *profit warnings* de algunas empresas, frenaron el rebote. En **EEUU** sin embargo la sesión de resultados ha comenzado positivamente, con Alcoa presentando unos resultados mejor de lo esperado.

Aparte de los **datos de transacciones de viviendas** (que crecieron un 5,4% en mayo) en **España** tenemos la referencia de que el **BDE** ha incrementado las perspectivas de crecimiento del **PIB** en 2015 al 2% desde el 1,7% anterior, en base a la mejora esperada de la demanda interna.

En **EEUU** aparte de los **datos de empleo** semanal de hoy, no hay demasiados inputs macro como para mover el mercado.

En **China**, la evolución en junio de las **exportaciones** (+7,2% similar que en mayo) e **importaciones** (+5,5% frente a un descenso del 1,6% en mayo) muestran que la estabilización de la economía aún es posible.

Seguimos esperando movimientos laterales de los que se saldrá, probablemente hacia arriba según se vayan conociendo los resultados de 2014 y sobre todo las perspectivas para 2015.

*Fuente: Bekafinance*

Síguenos: