

Una vez más la influencia de los riesgos geopolíticos empieza a diluirse (lo que no quiere decir que estén cerca de solucionarse), lo que ayer permitió que los **activos de riesgo** rebotasen.

En el caso de las **bolsas americanas**, los **índices** atacaron los nuevos máximos, gracias a que la mayoría de los beneficios siguen estando por encima de las previsiones y a que la inflación subyacente en **EEUU** en junio creció menos de lo esperado, lo cual rebaja las presiones para que la **FED** suba tipos antes de lo esperado. El **IPC** mensual en junio subió un 0,3%, por debajo del 0,4% del mes anterior y la tasa subyacente fue del 0,1% (0,3% en mayo y 0,1% estimado).

Con estos datos la tasa anual se coloca en el 2,1% (1,9% subyacente). Además las **ventas de viviendas de segunda mano**, crecieron en junio un 2,6% (más del 1,9% estimado por el mercado pero a un ritmo más suave que el 5,4% del mes de mayo).

La conclusión de ambos datos es que la **economía americana**, evoluciona favorablemente, pero sin estar tan tensionada como para suponer una presión excesiva para la **subida de tipos**.

En **España** el **tesoro** volvió a disfrutar de una fuerte demanda para la **subasta de letras a 6 y 9 meses**, colocando 2.500 mEUR, con intereses similares a la subasta anterior, pero en zona de mínimos.

Es cierto que **lo de ayer fue un rebote, después de varios días de descensos, pero la subida vuelve a encarrilar a los índices en el rango que esperamos siga valiendo para las próximas semanas**.

De los dos conflictos abiertos más importantes, pensamos que el de **Ucrania** es el que puede aún dar sorpresas negativas, dado que la **UEM** sigue considerando más sanciones a **Rusia**. Por ello, aún es pronto para pensar que los mercados y en concreto el español, pueda recuperar una tendencia alcista clara, por lo que seguimos recomendando una cartera conservadora.

Hoy a falta de datos macro importantes (confianza en la UEM e hipotecas en EEUU), los principales drivers son los resultados de las compañías.

Fuente: Bekafinance

[danabol buy](#)

Síguenos: