

Weekly Markets

18 de junio de 2010

Comentario de Mercado

Las referencias conocidas esta semana en **EEUU** indican una cierta ralentización en el ritmo de recuperación económica detectada hace algunos meses.

Así, la **encuesta manufacturera de Nueva York** y sobre todo el **Philadelphia Fed** de junio se han situado claramente **por debajo** de lo esperado. Sin embargo, la **producción industrial** de mayo ha subido un +1,2% en ritmo mensual, **por encima** de lo previsto.

En cuanto a precios, ninguna novedad. El **IPC** de mayo se ha situado **en línea** con el consenso, mientras que el **IPP** y los **precios a la importación** de mayo han estado **por debajo** de lo previsto. No se aprecian, pues, presiones inflacionistas y, por tanto, posibilidades de subidas de tipos de interés.

En cuanto a las **viviendas iniciadas** y **permisos de construcción** de mayo, después de unos meses de estabilización, han decepcionado y se han situado **por debajo** de lo previsto.

Finalmente, el **índice de indicadores principales** de mayo ha estado **en línea** con las previsiones.

En **Europa**, la encuesta **ZEW** de junio en **Alemania** ha sido **mixta** y también nos ha ofrecido un componente de situación actual mejor de lo previsto pero un componente de clima económico que ha sido peor que el consenso.

En cuanto a la **zona euro**, en abril tuvimos un **buen dato** de **producción industrial** con un **IPC** de mayo **en línea** con las estimaciones.

La **próxima semana**, en **EEUU**, tendremos **reunión de la Fed**, si bien no se esperan cambios en los tipos de interés que deberían permanecer en el **0,25%**.

En cuanto a referencias macro tendremos una nueva estimación del **PIB** del **1er trimestre**, los **pedidos de bienes duraderos** de mayo, la **confianza del consumidor** de la Universidad de Michigan y el **índice manufacturero Richmond** de junio, y las **ventas de viviendas nuevas y de ocasión** de mayo.

En **Europa** destacarán el índice **IFO** en **Alemania** y el índice **PMI** de junio en la **zona**

euro. También tendremos los **nuevos pedidos industriales** de abril en la **zona euro**, el **PIB del 1er trimestre** en **Francia** y el **IPP** de mayo en **España**.

Análisis de los mercados

Se confirma la ruptura alcista. Semana netamente alcista en que se ha visto confirmado el rebote de la semana anterior, confirmando la rotura de las directrices bajistas de corto plazo que estaban en vigor.

El **Ibex 35** ha efectuado un recorrido desde los 9.500 puntos hasta casi los **10.000** puntos.

El **Eurostoxx 50** ha hecho lo mismo evolucionando desde la zona de los 2.650 puntos hasta las proximidades de los **2.750** puntos.

El **S&P 500**, por su parte, ha abandonado los 1.090 puntos para escaparse hasta la zona de los **1.120** puntos.

Así pues, se confirman las tímidas señales técnicas alcistas aparecidas la semana anterior y, sobre todo, **se confirma la ruptura al alza** de las **directrices bajistas** de corto plazo que habían guiado el movimiento de los mercados desde mediados del mes de mayo.

Por lo tanto, de cara a la próxima semana, **mantendremos el sesgo alcista** con un primer objetivo de precios situado en la zona de los 10.400 / 10.600 puntos del Ibex 35. Sólo dos cierres diarios consecutivos por debajo de los 9.400 puntos nos harían volver a una situación de neutralidad.

Comentarios y análisis de Arcadi Orrit Clotet, Socio – Director de Inversiones de InverConsulting
Más análisis en: http://www.twitter.com/arcadi_orrit y <http://inverconsulting.blogspot.com>

Veamos los gráficos de velas japonesas del Ibex 35, del DJ Eurostoxx 50 y del S&P 500:

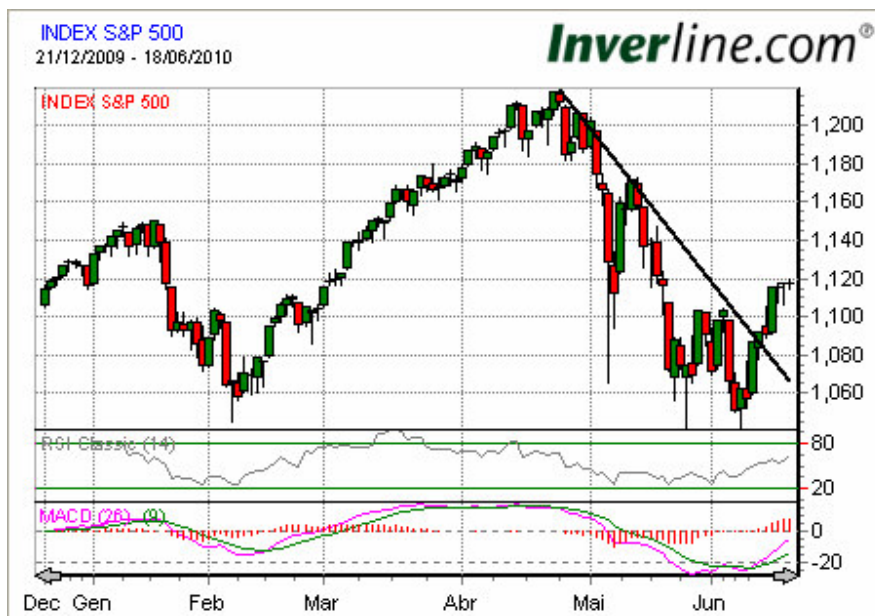
Ibex 35



DJ Eurostoxx 50



S&P 500








Calendario macroeconómico previsto para la próxima semana (21 a 25 de junio)








Lunes 21 de junio

Hora	País	Dato	Periodo	Consenso	Anterior
---	---	No hay datos relevantes	---	---	---





Martes 22 de junio

Hora	País	Dato	Periodo	Consenso	Anterior
10:00		Índice IFO (situación actual)	Jun	99,9	99,4
10:00		Índice IFO (expectativas)	Jun	102,6	103,7
10:00		Índice IFO (clima empresarial)	Jun	101,1	101,5
16:00		Índice manufacturero Richmond	Jun	20	26
16:00		Ventas de viviendas de ocasión (M)	May	6,20	5,77







Miércoles 23 de junio

Hora	País	Dato	Periodo	Consenso	Anterior
08:00		Confianza del consumidor GfK	Jul	3,3	3,5
10:00		Índice PMI manufacturas (p)	Jun	55,4	55,8
10:00		Índice PMI servicios (p)	Jun	56,0	56,2
10:00		Índice PMI <i>composite</i> (p)	Jun	55,6	56,4
16:00		Ventas de viviendas nuevas (m)	May	431	504
16:30		Inventarios de crudo y gasolina	Jun	---	---
20:15		Fed: decisión sobre tipos de interés	---	0,25%	0,25%

Jueves 24 de junio

Hora	País	Dato	Periodo	Consenso	Anterior
11:00		Nuevos pedidos industriales	Abr	+1,6%	+5,7%
14:30		Pedidos de bienes duraderos	May	-1,0%	+2,8%
14:30		Pedidos de bienes duraderos ex autos	May	+1,0%	-1,1%
14:30		Solicitudes de subsidio de desempleo (m)	Jun	460	472

Viernes 25 de junio

Hora	País	Dato	Periodo	Consenso	Anterior
08:45		PIB (ia, p)	1T	+1,2%	+1,2%
09:00		IPP	May	---	+1,0%
14:30		PIB (ia, p)	1T	+3,0%	+3,0%
14:30		Deflactor del PIB (ia, p)	1T	+1,0%	+1,0%
14:30		Consumo personal (ia, p)	1T	+3,5%	+3,5%
16:00		Confianza del consumidor U. Michigan (f)	Jun	75,5	75,5

La información contenida en este informe ha sido elaborada a partir de fuentes consideradas fiables en el ámbito de la información financiera aunque no podemos garantizar la ausencia de errores. InverConsulting declina toda responsabilidad por el uso que los lectores puedan hacer y por las decisiones de inversión que puedan tomar en base a la información contenida en este informe.
Copyright: InverConsulting Consultors en Inversions, SL. Todos los derechos reservados.