

Weekly Markets

25 de junio de 2010

Comentario de Mercado

Nuevamente hemos tenido una semana con referencias mixtas en **EEUU**, con datos de actividad presente no muy buenos y algunos indicadores anticipados que siguen siendo buenos.

Así, la revisión del **PIB del 1er trimestre** se ha situado en una tasa interanual del **+2,7%**, **inferior** a la anterior estimación y a las previsiones. A pesar de ello sigue siendo un dato que confirma la salida de la recesión en EEUU.

Por otra parte hemos tenido unas **ventas de viviendas nuevas y de ocasión** de mayo muy **por debajo** de las previsiones, son datos preocupantes que llegan justo cuando parecía que el mercado inmobiliario empezaba a estabilizarse.

En cuanto a los **pedidos de bienes duraderos** de mayo han estado **por encima** de lo previsto en cuanto a la **tasa general**, pero **por debajo** de lo previsto en cuanto a la tasa que **excluye transportes**.

La nota positiva de la semana han sido la **confianza del consumidor** de la Universidad de Michigan y el **índice manufacturero Richmond** de junio, ambos **por encima** de lo esperado.

En **Europa**, hemos conocido el índice **IFO** de junio en **Alemania**, que ha sido **mejor** de lo previsto, excepto en el componente de expectativas. En cuanto al índice **PMI** de junio en la **zona euro** también ha sido **mejor** de lo previsto en cuanto a manufacturas e índice compuesto, pero peor en cuanto a servicios.

En cuanto al resto de referencias, el **PIB del 1er trimestre** en **Francia** se ha situado en el **+1,2%** interanual, **en línea** con el consenso, también hemos conocido el **IPP** de mayo en **España**, **por debajo** de lo previsto, y los **nuevos pedidos industriales** de abril en la **zona euro**, **por debajo** de lo previsto.

La **próxima semana**, en **EEUU**, tendremos numerosas referencias, como el **informe de empleo** de junio. También indicadores anticipados como el **ISM manufacturero**, la **confianza del consumidor** del Conference Board y el índice **PMI de Chicago**, todos ellos de junio.

Además tendremos los **pedidos de fábrica**, los **ingresos y gastos personales**, las **ventas pendientes de viviendas** y el **gasto en construcción** de mayo. Finalmente, conoceremos el **deflactor del consumo privado subyacente** de mayo.

En cuanto a **Europa** y más concretamente a la **zona euro**, cabe destacar los **datos de confianza** de junio, la estimación de **IPC** de junio, la **tasa de paro** de mayo, el **IPP** de mayo y la masa monetaria **M3** de mayo.

Análisis de los mercados

Se detiene el impulso alcista. La semana ha sido netamente bajista, deteniendo así la dinámica alcista que se había iniciado las semanas anteriores.

El **Ibex 35** ha abandonado los 10.200 puntos para bajar hasta los **9.450** puntos.

El **Eurostoxx 50** ha bajado con fuerza desde los 2.780 puntos para ir a buscar la zona de los **2.600** puntos.

El **S&P 500** también ha tenido el mismo comportamiento, abandonando los 1.130 puntos hasta bajar a los **1.066** puntos de nuevo.

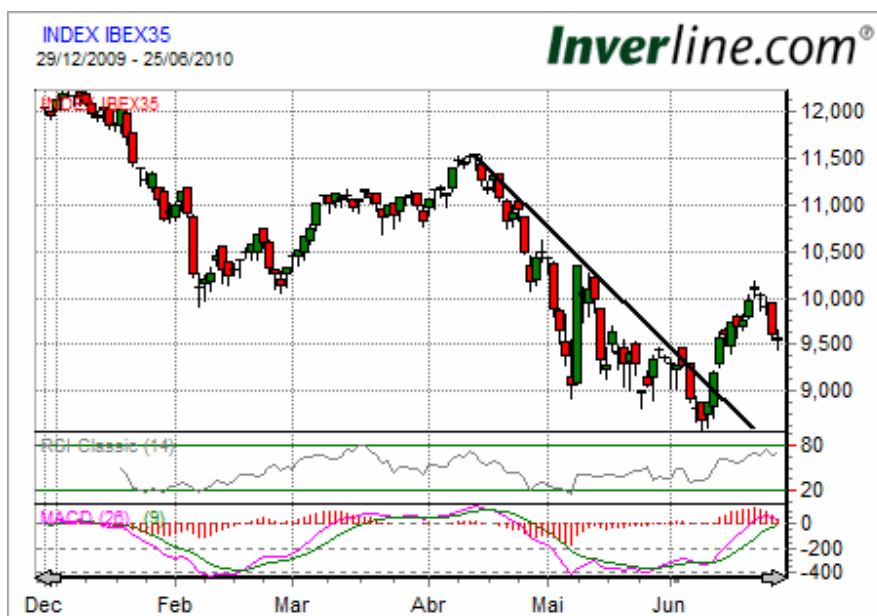
A pesar de las bajadas, técnicamente se mantienen señales técnicas de compra y no se ha abandonado el nivel de los 9.400 puntos del Ibex 35, por encima del cual ya indicamos que mantendríamos el sesgo alcista.

Por lo tanto, de cara a la próxima semana, **mantendremos el sesgo alcista**, aunque seremos muy prudentes y en caso de tener dos cierres diarios consecutivos por debajo de los 9.400 puntos del Ibex 35 pasaríamos 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 i <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 (28 de junio a 2 de julio)






Lunes 28 de junio

Hora	País	Dato	Periodo	Consenso	Anterior
10:00		Masa monetaria M3 (ia)	May	---	-0,1%
14:30		Deflactor del consumo privado subyacente (ia)	May	+1,8%	+2,0%
14:30		Ingresos personales	May	+0,5%	+0,4%
14:30		Gastos personales	May	+0,2%	+0,0%







Martes 29 de junio

Hora	País	Dato	Periodo	Consenso	Anterior
08:45		Confianza del consumidor	Jun	---	-38,0
09:00		Ventas minoristas (ia)	May	---	-2,3%
11:00		Confianza del consumidor	Jun	---	-17
11:00		Confianza económica	Jun	---	98,4
11:00		Clima empresarial	Jun	---	0,34
11:00		Confianza industrial	Jun	---	-6
11:00		Confianza de servicios	Jun	---	3
16:00		Confianza del consumidor Conf. Board	Jun	63,0	63,3





Miércoles 30 de junio






Hora	País	Dato	Periodo	Consenso	Anterior
10:00		Tasa de paro	Jun	---	7,7%
10:30		PIB (ia, f)	1T	---	-0,2%
11:00		Estimador IPC (ia)	Jun	---	+1,6%
15:45		Índice PMI Chicago	Jun	59,5	59,7
16:30		Inventarios de crudo y gasolina	Jun	---	---

Jueves 1 de julio

Hora	País	Dato	Periodo	Consenso	Anterior
10:00		Índice PMI manufacturas (f)	Jun	---	55,6
14:30		Solicitudes de subsidio de desempleo (m)	Jun	---	457
16:00		ISM manufacturero	Jun	59,1	59,7
16:00		ISM precios pagados	Jun	72,0	77,5
16:00		Gasto en construcción	May	-0,7%	+2,7%
16:00		Ventas pendientes de viviendas	May	---	+6,0%

Viernes 2 de julio

Hora	País	Dato	Periodo	Consenso	Anterior
09:00		Producción industrial (ia)	May	---	+3,0%
11:00		IPP	May	---	+0,9%
11:00		Tasa de paro	May	---	10,1%
14:30		Cambio en nóminas no agrícolas (m)	Jun	-75	+431

14:30	 Tasa de paro	Jun	9,7%	9,7%
14:30	 Cambio en nóminas manufactureras (m)	Jun	+20	+29
14:30	 Salario medio por hora	Jun	+0,1%	+0,3%
14:30	 Horas semanales trabajadas	Jun	---	---
16:00	 Pedidos de fábrica	May	-0,2%	+1,2%

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.