InverConsulting
consultors en inversions

Weekly Markets

25 de juny de 2010

Comentari de Mercat

Novament hem tingut una setmana amb referències mixtes als **EEUU**, amb dades d'activitat present no gaire bones i alguns indicadors anticipats que continuen sent bons.

Així, la revisió del **PIB** del **1er trimestre** s'ha situat en una taxa internaual del **+2,7%**, **inferior** a l'anterior estimació i a les previsions. Malgrat això continua sent una dada que confirma la sortida de la recessió als EEUU.

Per altra banda hem tingut unes **vendes d'habitatges nous i d'ocasió** de maig molt **per sota** les previsions; són dades preocupants que arriben tot just quan semblava que el mercat immobiliari començava a estabilitzar-se.

Pel que fa a les **comandes de béns duradors** de maig han estat **per sobre** del previst pel que fa a la **taxa general**, però **per sota** del previst pel que fa a la taxa que **exclou transports**.

La nota positiva de la setmana han estat la **confiança del consumidor** de la Universitat de Michigan i l'**índex manufacturer Richmond** de juny, ambdós **per sobre** de l'esperat.

A **Europa**, hem conegut l'índex **IFO** de juny a **Alemanya**, que ha estat **millor** del previst, excepte al component d'expectatives. Pel que fa a l'índex **PMI** de juny a la **zona euro** també ha estat **millor** del previst pel que fa a manufactures i índex compost, però pitjor pel que fa a serveis.

Pel que fa a la resta de referències, el **PIB** del **1er trimestre** a **França** s'ha situat al **+1,2%** interanual, **en línia** amb el consens; també hem conegut l'**IPP** de maig a **Espanya**, **per sota** del previst, i les **noves comandes industrials** d'abril a la **zona euro**, **per sota** del previst.

La **setmana que ve**, als **EEUU**, tindrem nombroses referències, com l'**informe d'ocupació** de juny. També indicadors anticipats com l'**ISM manufacturer**, la **confiança del consumidor** del Conference Board i l'índex **PMI de Chicago**, tots ells de juny.

A més tindrem les **comandes de fàbrica**, els **ingresos i despeses personals**, les **vendes pendents d'habitatges** i la **despesa en construcció** de maig. Finalment, coneixerem el **deflactor del consum privat subjacent** de maig.

Pel que fa a **Europa** i més concretament la **zona euro**, cal destacar les **dades de confiança** de juny, l'estimació d'**IPC** de juny, la **taxa d'atur** de maig, l'**IPP** de maig i la massa monetària **M3** de maig.

Anàlisi dels mercats

S'atura l'impuls alcista. La setmana ha estat netament baixista, aturant així la dinàmica alcista que s'havia iniciat les setmanes anteriors.

L'**Ibex 35** ha abandonat els 10.200 punts per baixar fins els **9.450** punts.

L'**Eurostoxx 50** també ha baixat amb força des dels 2.780 punts per anar a cercar la zona dels **2.600** punts.

L'**S&P 500** també ha tingut el mateix comportament, abandonant els 1.130 punts fins baixar als **1.066** punts de nou.

Malgrat els baixades, tècnicament es mantenen senyals tècnics de compra i no s'ha abandonat el nivell dels 9.400 punts de l'Ibex 35, per damunt del qual ja vam indicar que mantindríem el biaix alcista.

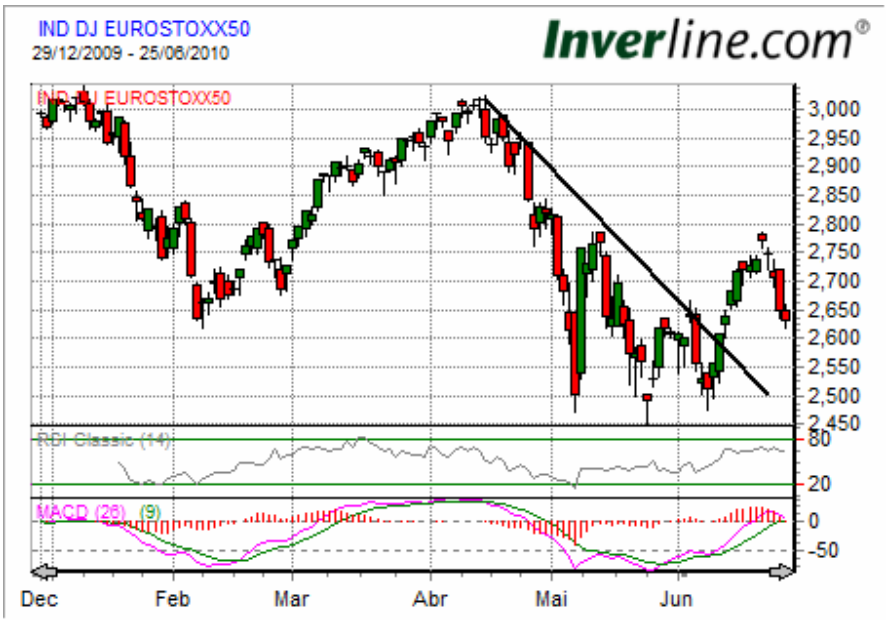
Per tant, de cara a la setmana que ve, **mantindrem el biaix alcista**, tot i que serem molt prudents i en cas de tenir dos tancaments diaris consecutius per sota els 9.400 punts de l'Ibex 35 passaríem a una situació de neutralitat.

Comentaris i anàlisi d'Arcadi Orrit i Clotet, Soci – Director d'Inversions d'InverConsulting
Més anàlisi a: http://www.twitter.com/arcadi_orrit i http://inverconsulting.blogspot.com

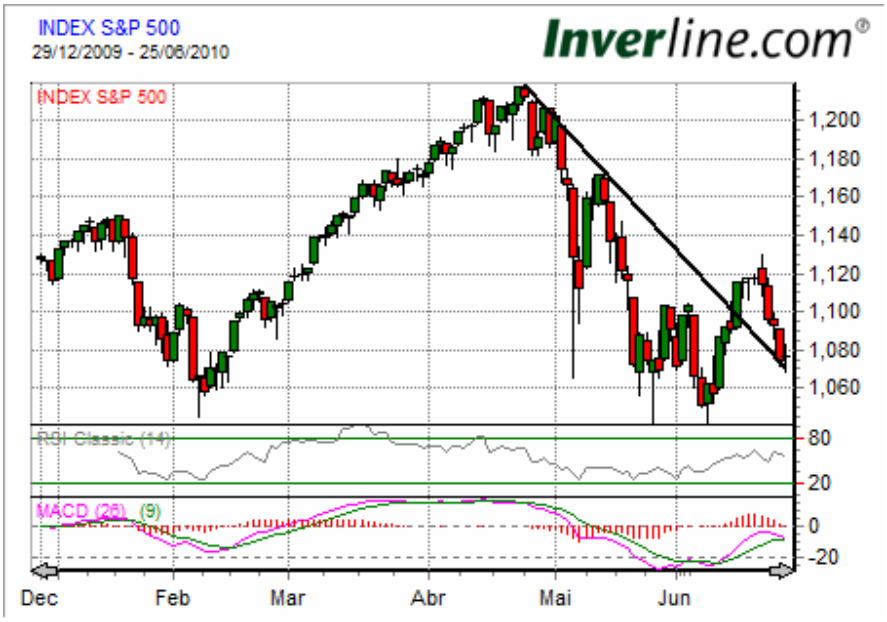
Vegem els gràfics d'espelmes japoneses de l'Ibex 35, del DJ Eurostoxx 50 i de l'S&P 500:

Ibex 35

DJ Eurostoxx 50



S&P 500


INDEX S&P 500
29/12/2009 - 25/06/2010
Inverline.com®
INDEX S&P 500
1,200
1,180
1,160
1,140
1,120
1,100
1,080
1,060
RSI Classic (14)
80
20
MACD (26) (9)
0
-20
Dec
Feb
Mar
Abr
Mai
Jun

InverConsulting
consultors en inversions

Calendari macroeconòmic previst per a la pròxima setmana (28 de juny a 2 de juliol)

Dilluns 28 de juny

Hora	País	Dada	Període	Consens	Anterior
10:00		Massa monetària M3 (ia)	Mai	---	-0,1%
14:30		Deflactor del consum privat subjacent (ia)	Mai	+1,8%	+2,0%
14:30		Ingressos personals	Mai	+0,5%	+0,4%
14:30		Despeses personals	Mai	+0,2%	+0,0%

Dimarts 29 de juny

Hora	País	Dada	Període	Consens	Anterior
08:45		Confiança del consumidor	Jun	---	-38,0
09:00		Vendes minoristes (ia)	Mai	---	-2,3%
11:00		Confiança del consumidor	Jun	---	-17
11:00		Confiança econòmica	Jun	---	98,4
11:00		Clima empresarial	Jun	---	0,34
11:00		Confiança industrial	Jun	---	-6
11:00		Confiança de serveis	Jun	---	3
16:00		Confiança del consumidor Conf. Board	Jun	63,0	63,3

Dimecres 30 de juny

Hora	País	Dada	Període	Consens	Anterior
10:00		Taxa d'atur	Jun	---	7,7%
10:30		PIB (ia, f)	1T	---	-0,2%
11:00		Estimador IPC (ia)	Jun	---	+1,6%
15:45		Índex PMI Chicago	Jun	59,5	59,7
16:30		Inventaris de cru i gasolina	Jun	---	---

Dijous 1 de juliol

Hora	País	Dada	Període	Consens	Anterior
10:00		Índex PMI manufactures (f)	Jun	---	55,6
14:30		Sol·licituds de subsidi de desocupació (m)	Jun	---	457
16:00		ISM manufacturer	Jun	59,1	59,7
16:00		ISM preus pagats	Jun	72,0	77,5
16:00		Despesa en construcció	Mai	-0,7%	+2,7%
16:00		Vendes pendents d'habitatges	Mai	---	+6,0%

Divendres 2 de juliol

Hora	País	Dada	Període	Consens	Anterior
09:00		Producció industrial (ia)	Mai	---	+3,0%
11:00		IPP	Mai	---	+0,9%
11:00		Taxa d'atur	Mai	---	10,1%
14:30		Canvi en nòmines no agrícoles (m)	Jun	-75	+431

14:30	Taxa d'atur	Jun	9,7%	9,7%
14:30	Canvi en nòmines manufactureres (m)	Jun	+20	+29
14:30	Salari mitjà per hora	Jun	+0,1%	+0,3%
14:30	Hores setmanals treballades	Jun	---	---
16:00	Comandes de fàbrica	Mai	-0,2%	+1,2%

La informació continguda en aquest informe ha estat elaborada a partir de fonts considerades fiables en l'àmbit de la informació financera tot i que no podem garantir l'absència d'errors. InverConsulting declina tota responsabilitat per l'ús que els lectors puguin fer i per les decisions d'inversió que puguin prendre en base a la informació continguda en aquest informe.
Copyright: InverConsulting Consultors en Inversions, SL. Tots els drets reservats.